Диспозиция на рынке деривативов, похоже, предвещает дальнейшее снижение – Давид Кудинов, трейдер срочного рынка брокерской компании ООО «АЛОР +»

Фьючерс на индекс РТС (RIH9): с начала торгов базис на индекс РТС (RIH9) находится в устойчивой бэквордации и колеблется в диапазоне (-500) – (-1000). Подобная динамика указывает на то, что, скорее всего, рынок после нескольких дней роста начинает корректироваться (рис. 1).

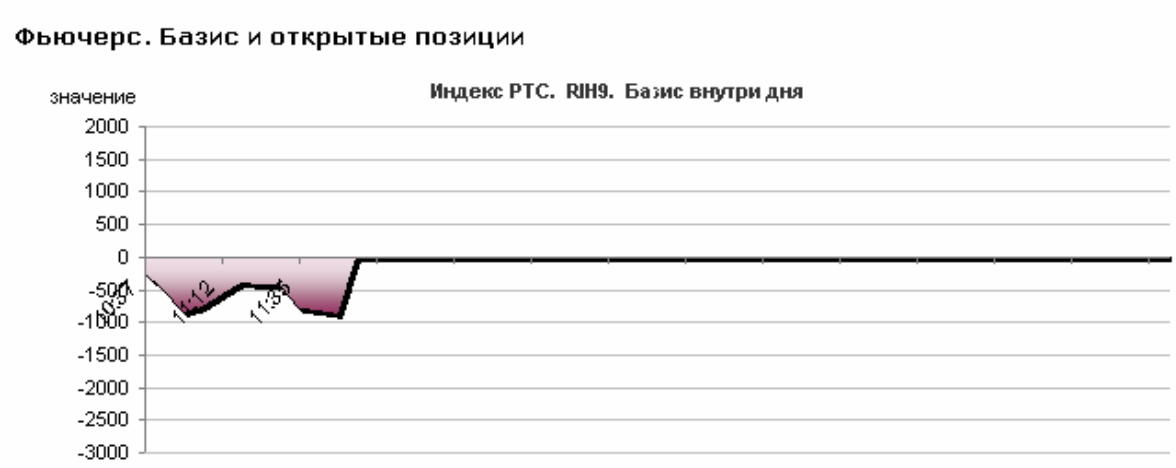


Рис. 1 Базис внутри дня.

Количество открытых позиций на 12-00 мск, по сравнению с сегодняшним открытием, увеличилось на 6 000 и составило 230 000. Данная динамика сопровождалась значительным падением фьючерса на индекс РТС (RIH9), который с утра потерял уже 5% (рис. 2).

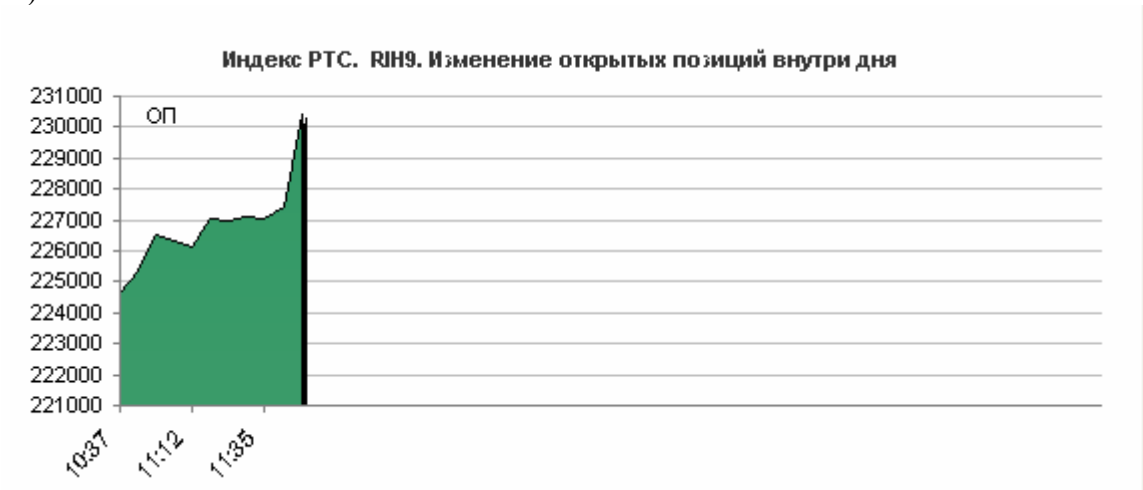


Рис 2. Изменение открытых позиций внутри дня.

В данный момент на рынке наблюдается коррекция к предыдущему росту, и в среднесрочной перспективе рынок остается в нисходящем тренде. Волатильность мартовских путов «вне денег» немного выше, чем мартовских коллов «вне денег». Таким образом, на текущем рынке мы наблюдаем «ухмылку волатильности» (рис. 3) с небольшим «перекосом» в сторону путов. Это позволяет говорить о том, что негативная динамика, скорее всего, продолжится и в ближайшее время мы увидим новую волну снижения по индексу на фьючерс РТС (RIH9).

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является рекламой или предложением о проведении операций с производными финансовыми инструментами и, в частности, предложением об их покупке или продаже, со стороны аналитиков, авторов статей и компаний, входящих в ГК "АЛОР".
Настоящий документ является мнением и содержит оценки, основанные исключительно на заключениях аналитиков в отношении рассматриваемых производных финансовых инструментов.
Не следует полагаться исключительно на содержание данного сообщения в ущерб проведению независимого анализа. Осуществление операций с производными финансовыми инструменты сопряжено с риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательное и всестороннее исследование соответствующих рынков перед принятием инвестиционного решения.

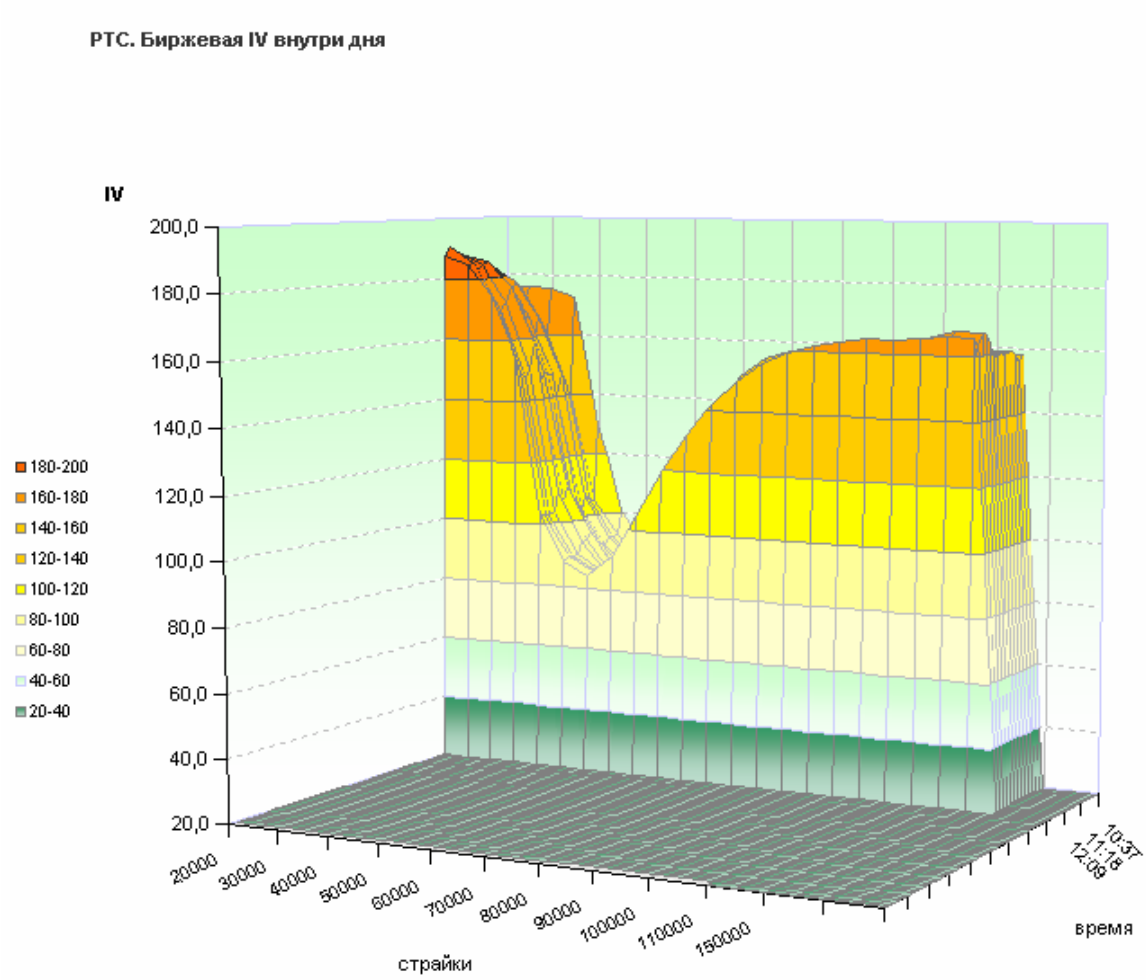
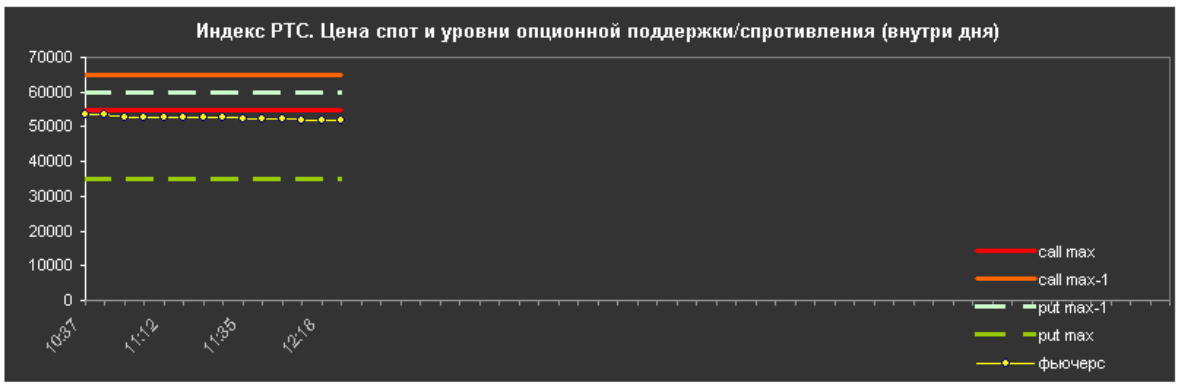


Рис 3. Индекс РТС. Биржевая IV внутри дня.

Волатильность на февральских опционах на «центральном страйке» – на 13 пунктов ниже, чем волатильность на «центральном страйке» мартовских опционов. Подобный спрэд указывает на то, что вскоре мы увидим на рынке резкое движение.

Если говорить о количестве открытых позиций, то максимальное количество – на RI35000O9 (put max, рис. 4) и RI55000C9 (call max, рис. 4) страйках. Фьючерс на индекс РТС (RIH9) корректируется от страйка RI55000C9 (call max, рис. 4). Пока попытки пробить этот уровень остаются безуспешными.

Уровни опционной поддержки



Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является рекламой или предложением о проведении операций с производными финансовыми инструментами и, в частности, предложением об их покупке или продаже, со стороны аналитиков, авторов статей и компаний, входящих в ГК "АЛОР".
Настоящий документ является мнением и содержит оценки, основанные исключительно на заключениях аналитиков в отношении рассматриваемых производных финансовых инструментов.
Не следует полагаться исключительно на содержание данного сообщения в ущерб проведению независимого анализа. Осуществление операций с производными финансовыми инструменты сопряжено с риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательное и всестороннее исследование соответствующих рынков перед принятием инвестиционного решения.

Рис 4. Уровни опционной поддержки/сопротивления.

Наиболее вероятный сценарий: коррекция от уровня 55 000 пунктов по фьючерсу на индекс РТС продолжится; ближайшим уровнем поддержки выступает уровень 35 000 пунктов до момента экспирации мартовских опционов.

Менее вероятный сценарий: пробой уровня 55 000 пунктов, и в этом случае новым уровнем сопротивления станет страйк RI65000C9 (call max – 1, рис. 4), а уровнем поддержки станет RI65000O9 (put max – 1, рис. 4).

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является рекламой или предложением о проведении операций с производными финансовыми инструментами и, в частности, предложением об их покупке или продаже, со стороны аналитиков, авторов статей и компаний, входящих в ГК "АЛОР".
Настоящий документ является мнением и содержит оценки, основанные исключительно на заключениях аналитиков в отношении рассматриваемых производных финансовых инструментов.
Не следует полагаться исключительно на содержание данного сообщения в ущерб проведению независимого анализа. Осуществление операций с производными финансовыми инструменты сопряжено с риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательное и всестороннее исследование соответствующих рынков перед принятием инвестиционного решения.