Давид Кудинов, трейдер срочного рынка брокерской компании ООО «АЛОР +»:

Фьючерс на индекс РТС (RIH9): С утра индекс продолжает находиться в бэквордации (-1 000 пунктов). «Бычий» настрой предыдущих дней сошел на нет. Попытки бэквордации перейти в контанго мы не наблюдали. В 11:30 мск значение базиса увеличилось до (-1400), что сопровождалось значительным снижением фьючерса на индекс РТС (рис. 1).

Рис. 1 Базис внутри дня.

При этом значительно увеличилось количество открытых позиций, которое за первые два часа торгов подросло на 10 000 пунктов до уровня 235 000 пунктов. Данную динамику стоит расценивать как сигнал к дальнейшему снижению фьючерса на индекс РТС (рис. 2).

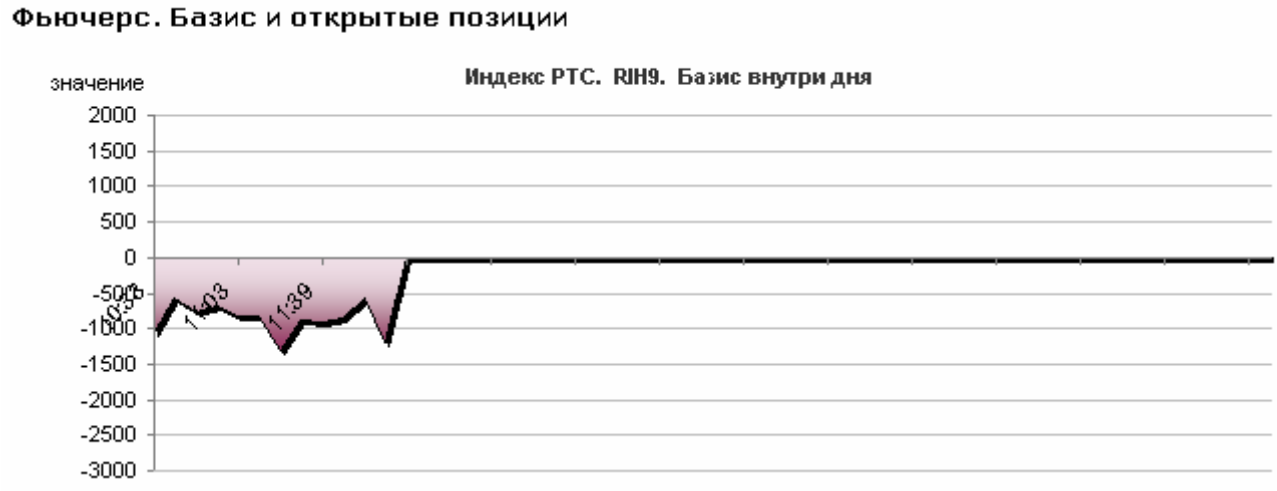


Рис 2. Изменение открытых позиций внутри дня.

На 12:00 мск фьючерс на индекс РТС (RIH9) снижается на 6,5%. В среднесрочной перспективе рынок остается в нисходящем тренде. Волатильность мартовских путов «вне денег» заметно выше, чем мартовских коллов «вне денег». Таким образом, на текущем рынке мы наблюдаем «ухмылку волатильности» (рис. 3) с «перекосом» в сторону путов. Это позволяет говорить о том, что негативная динамика, скорее всего, продолжится.



Рис 3. Индекс РТС. Биржевая IV внутри дня.

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.

Волатильность на февральских опционах на «центральном страйке» – на 5 пунктов выше, чем волатильность на «центральном страйке» мартовских опционов. В ближайшее время не стоит ожидать серьезных движений на рынке.

Если говорить о количестве открытых позиций, то максимальное количество – на RI35000O9 (put max, рис. 4) и RI55000C9 (call max, рис. 4) страйках. На данный момент фьючерс на индекс РТС (RIH9) оттолкнулся от страйка RI55000C9 (call max, рис. 4) и продолжает свое снижение.

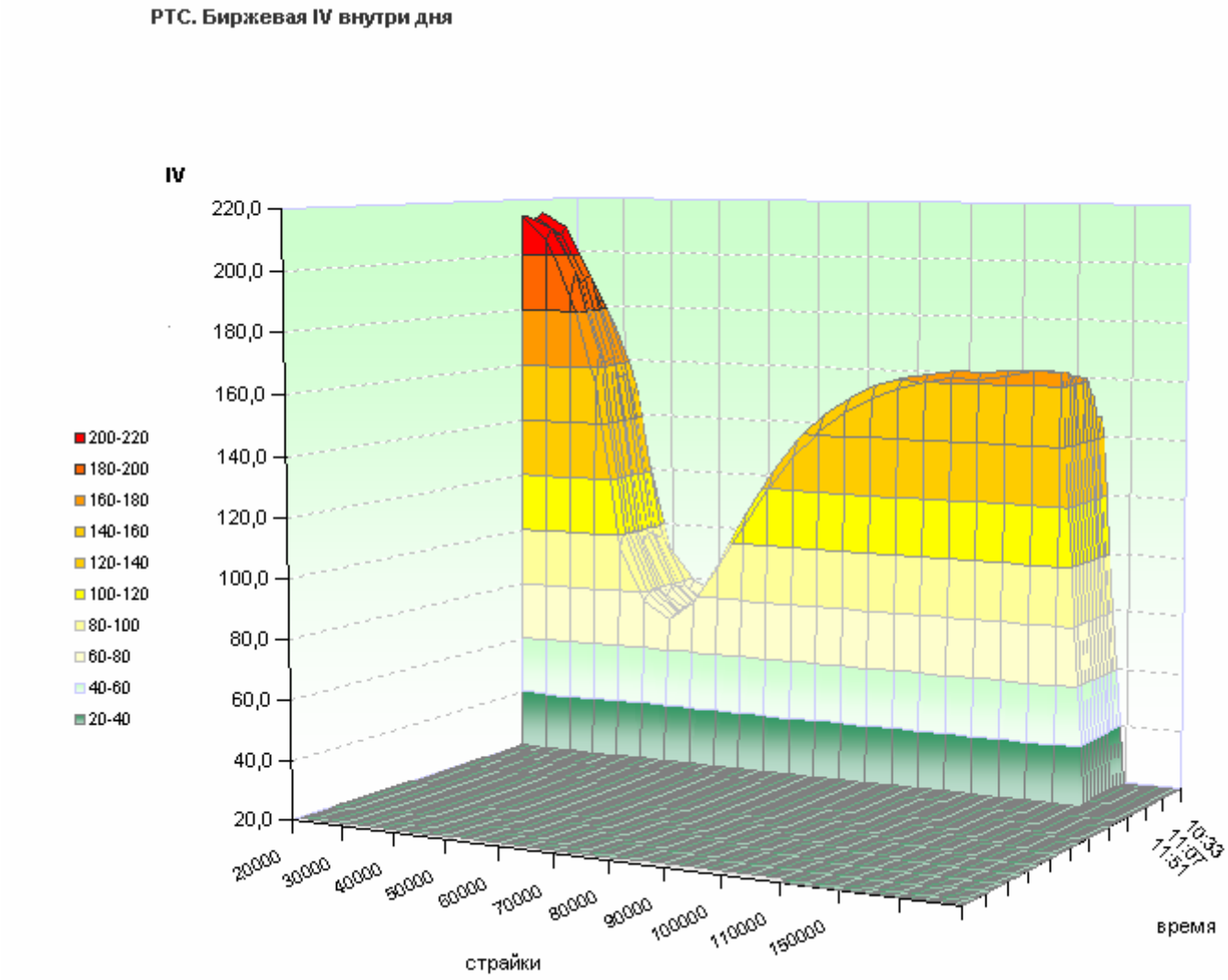


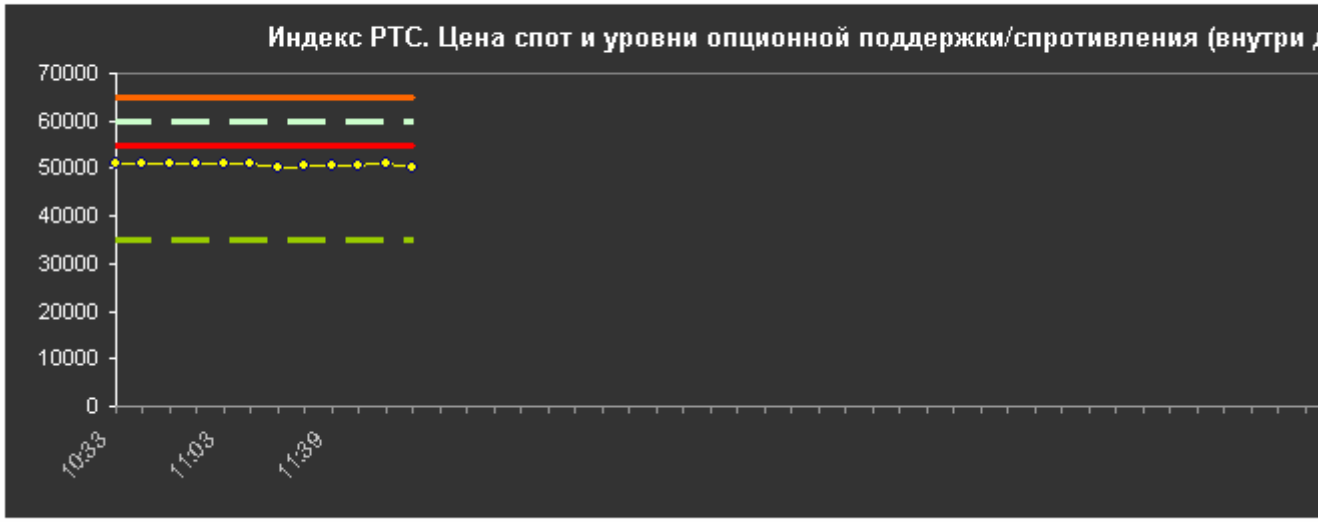
Рис 4. Уровни опционной поддержки/сопротивления.

Наиболее вероятный сценарий, складывающийся на рынке: коррекция от уровня 55 000 пунктов по фьючерсу на индекс РТС продолжится, цель – уровень сопротивления 35 000 пунктов до момента экспирации мартовских опционов.

Менее вероятный сценарий: пробой уровня RI55000C9 (call max, рис. 4); тогда новым уровнем сопротивления станет страйк RI65000C9 (call max – 1, рис. 4), а уровнем поддержки – 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.

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.