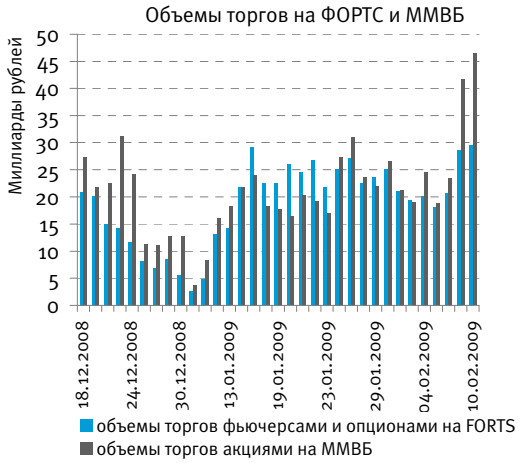
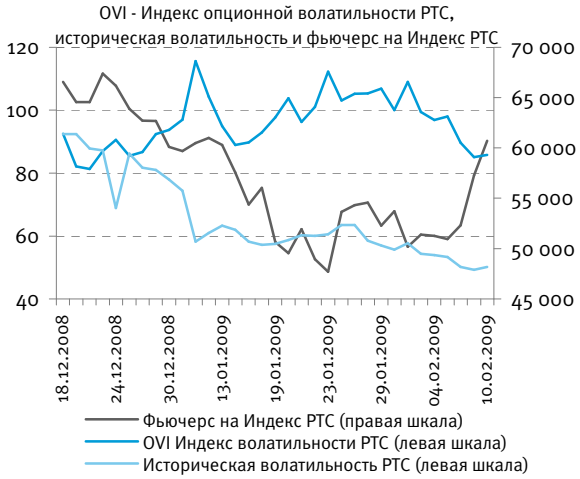
ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ Открытие

# ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕРИВАТИВОВ

11 ФЕВРАЛЯ 2009 Г.




## ПЛАН ОБАМЫ РАЗОЧАРОВАЛ УЧАСТНИКОВ СРОЧНОГО РЫНКА В ВЕЧЕРНЮЮ СЕССИЮ

Во время дневной торговой сессии на российских биржах наблюдался уверенный рост по всему спектру ликвидных инструментов. Индексы РТС и ММВБ прибавили 5,92% и 4,2% соответственно. Если на ФОРТС объемы торгов выросли до 29,6 млрд руб, то на ММВБ - уже до 46 млрд, что соответствует уровням середины сентября 2008 года.

Фьючерс на индекс РТС в основную сессию вырос на 6,07%. Участники наращивали позиции перед публикацией плана Обамы. Собственно, оглашение Тимоти Гайтнером этого документа вызвало сильное разочарование у инвесторов. В речи министра финансов США оказалось слишком мало конкретики. К закрытию торгов в Америке индекс S&P500 снизился на 4,9%. Фьючерс на индекс РТС вечером упал на 4,42%.

Во время основной торговой во фьючерсах Сургутнефтегаза наблюдалось паническое закрытие коротких позиций, которое привело к росту котировок на 10,7% и сокращению открытого интереса на 44%.

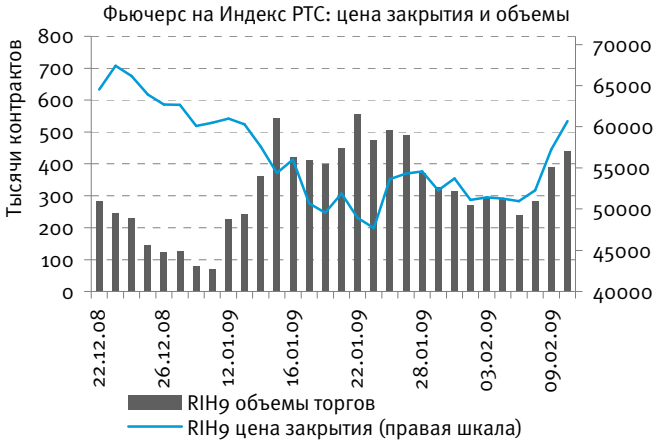
В среду на срочном рынке на фоне сомнений некоторых участников в действенности плана Обамы можно ожидать умеренной фиксации прибыли игроками после бурного роста в течение трех торговых сессий подряд.

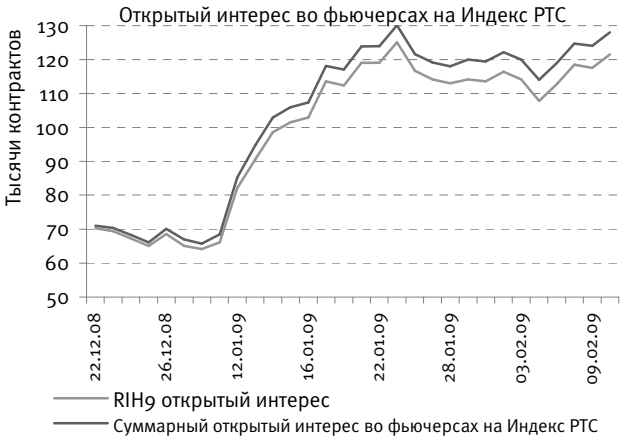
Павел Зайцев

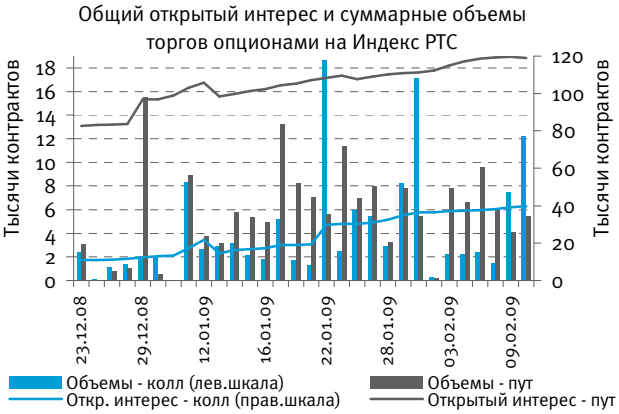
| | Ночные торги | | |
|---|---|---|---|
| Контракт | Цена закрытия | Измен-е цены к дневному закрытию % | объем торгов в % к дневному обороту |
| RTS-3.09 | 58 005 | -4.42 | 32.52 |
| GAZR-3.09 | 12 527 | -3.86 | 23.14 |
| LKOH-3.09 | 12 428 | -4.10 | 18.60 |
| GMKR-3.09 | 17 750 | -2.20 | 74.91 |
| SBER-3.09 | 1 711 | -4.41 | 24.75 |
| VTBR-3.09 | 2 410 | -5.30 | 10.96 |
| SNGR-3.09 | 19 825 | -3.38 | 2.68 |
| GOLD-3.09 | 920 | 0.60 | 55.28 |

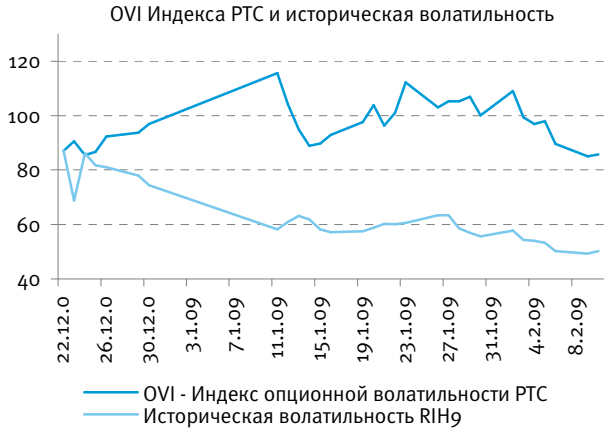
| Контракт | Дата | Дней до погашения | Цена закрытия | Измен-е цены % | Объем торгов (контрактов) | Изменение объема торгов % | Открытый интерес по всем фьючерсам | Изм-е откр-го интереса по всем фьючерсам | Открытый интерес по текущему фьючерсу | Прир-е открытого интереса | Спрэд, пунктов | Доходность арбитража спот - фьючерс, % годовых |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RTS-3.09 | 10.02.2009 | 31 | 60 685 | 6.07 | 441 156 | 13.2 | 128 061 | 3.2 | 121 465 | 3.4 | 5.4 | 9.5 |
| GAZR-3.09 | 10.02.2009 | 31 | 13 030 | 3.32 | 265 695 | 4.9 | 170 298 | 1.9 | 170 012 | 1.8 | 0.3 | 2.1 |
| LKOH-3.09 | 10.02.2009 | 31 | 12 960 | 6.37 | 80 907 | 6.0 | 85 212 | -2.9 | 84 984 | -2.9 | -3.0 | -2.0 |
| GMKR-3.09 | 10.02.2009 | 31 | 18 150 | 8.75 | 10 001 | 26.9 | 5 551 | 28.0 | 5 507 | 28.2 | -29.0 | -14.1 |
| SBER-3.09 | 10.02.2009 | 31 | 1 790 | 5.42 | 379 752 | 15.3 | 222 154 | 2.1 | 220 989 | 2.1 | 0.2 | 8.7 |
| VTBR-3.09 | 10.02.2009 | 31 | 2 545 | 2.25 | 22 987 | -27.8 | 72 102 | -4.5 | 72 026 | -4.5 | 0.0 | -9.1 |
| SNGR-3.09 | 10.02.2009 | 31 | 20 518 | 10.70 | 16 172 | 608.4 | 5 308 | -44.0 | 5 303 | -44.0 | 0.0 | 0.3 |
| GOLD-3.09 | 10.02.2009 | 31 | 914 | 1.42 | 13 163 | -42.0 | 41 508 | 0.0 | 35 641 | 0.6 | | |

# ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС

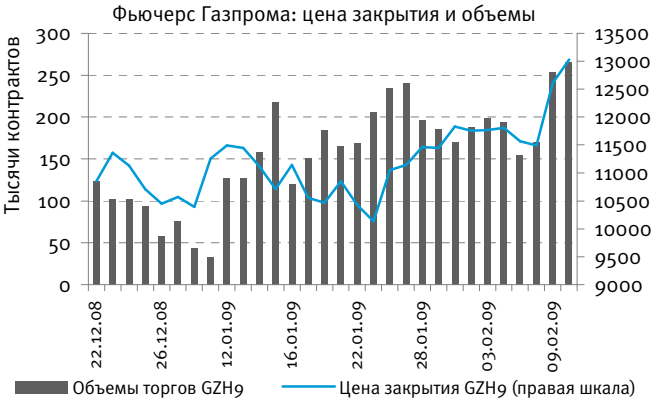


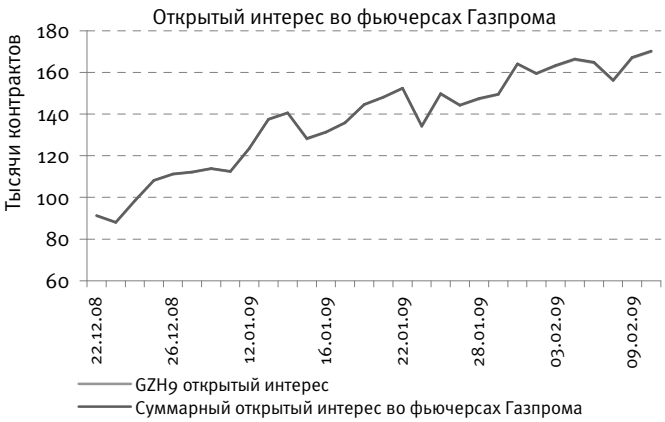



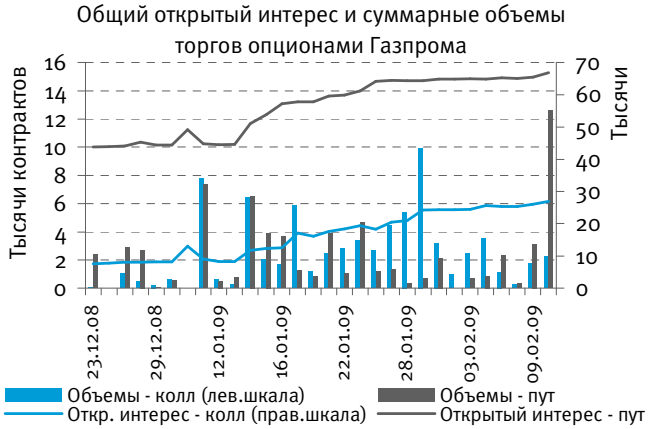



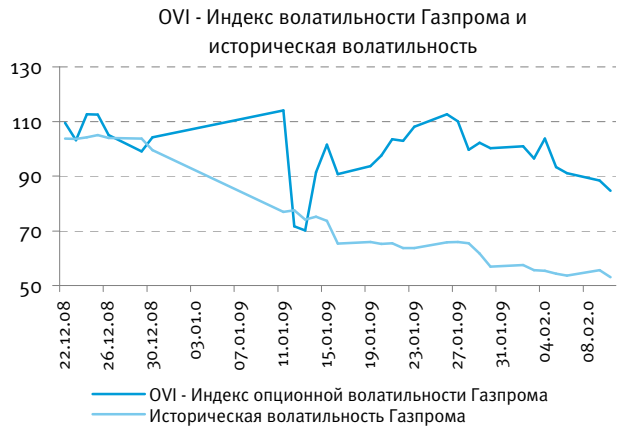




# ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА



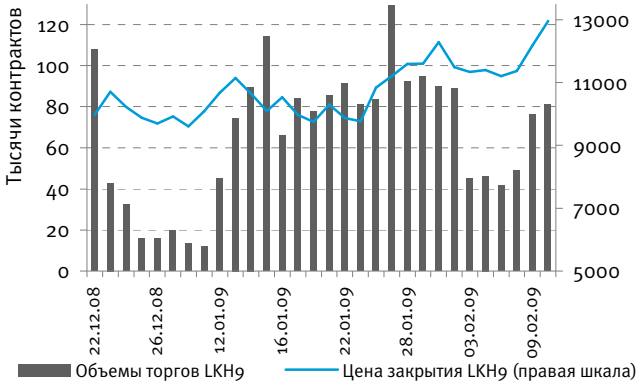



# ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА

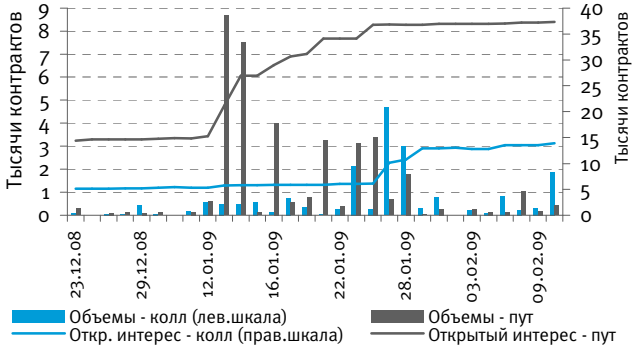
Фьючерс Лукойла: цена закрытия и объемы



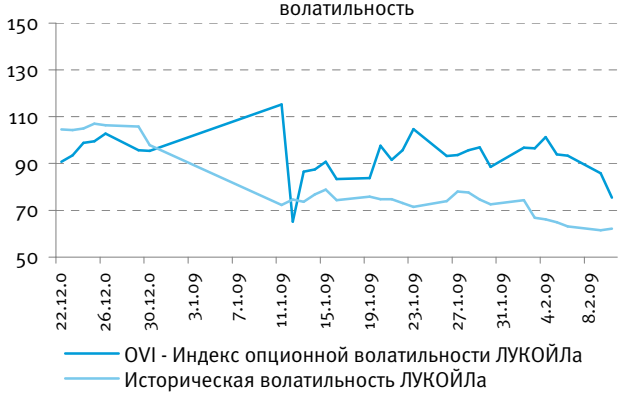

Открытый интерес во фьючерсах Лукойла




Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами Лукойла

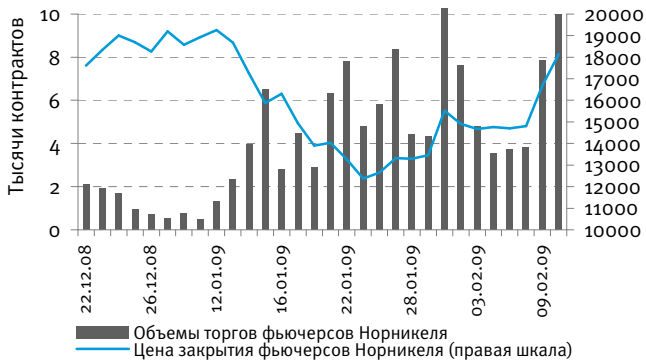



OVI - Индекс волатильности Лукойла и историческая волатильность




# ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

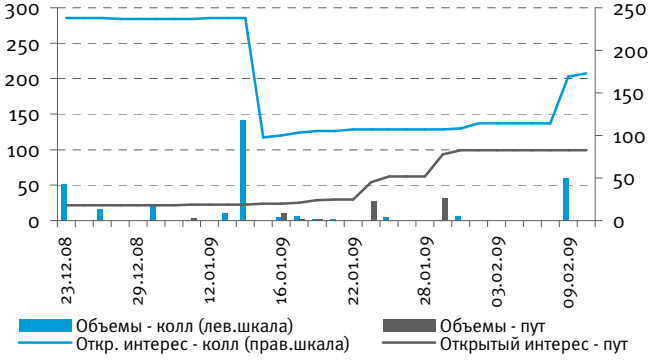
Фьючерс Норникеля: цена закрытия и объемы торгов



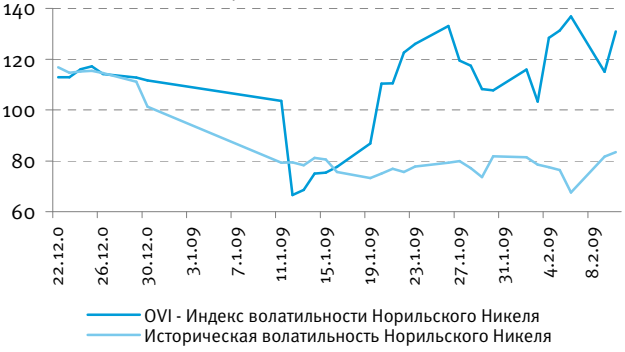

Открытый интерес во фьючерсах Норникеля



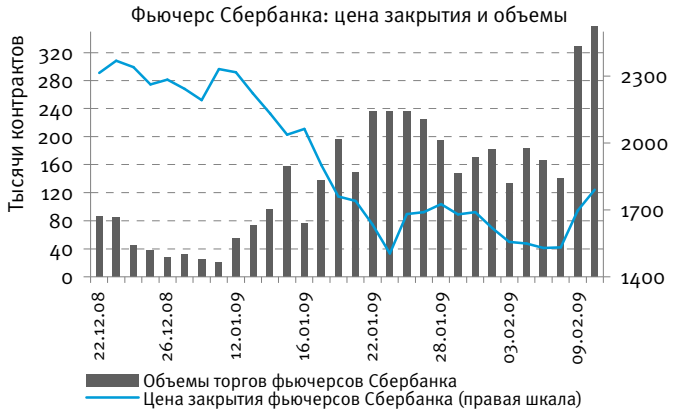

Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами Норникеля




OVI - Индекс волатильности Норникеля и историческая волатильность

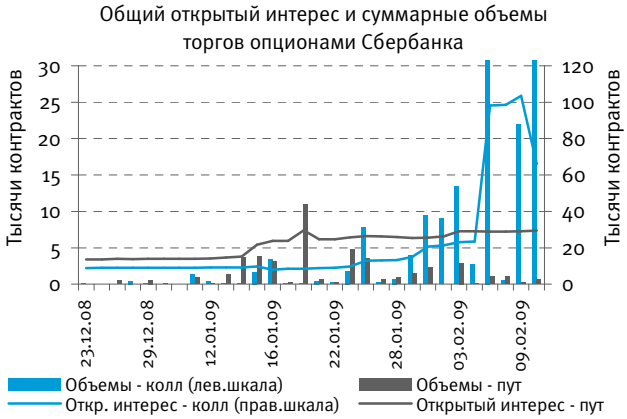


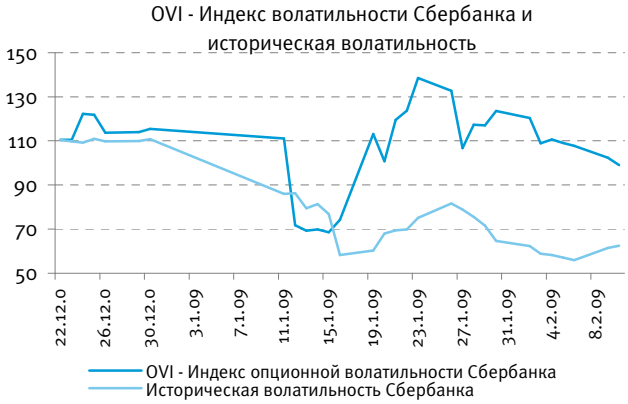
# ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



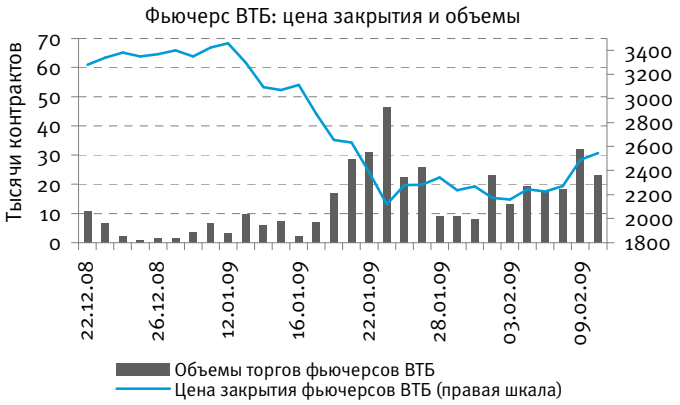






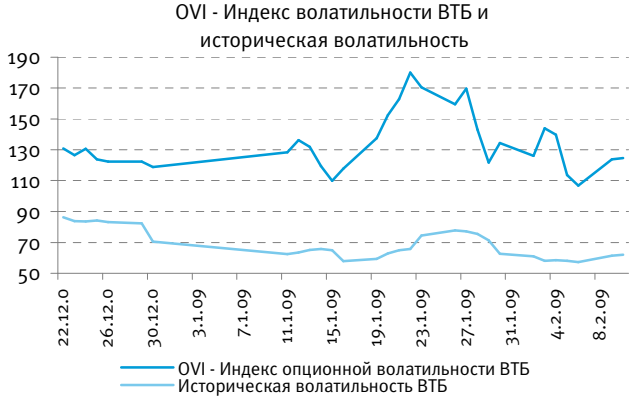




# ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ

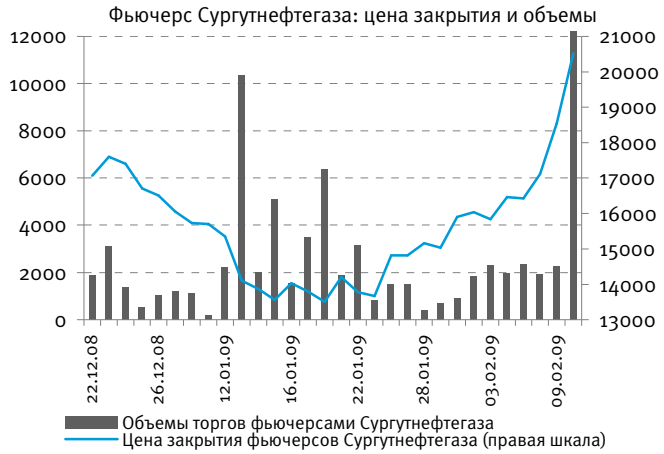








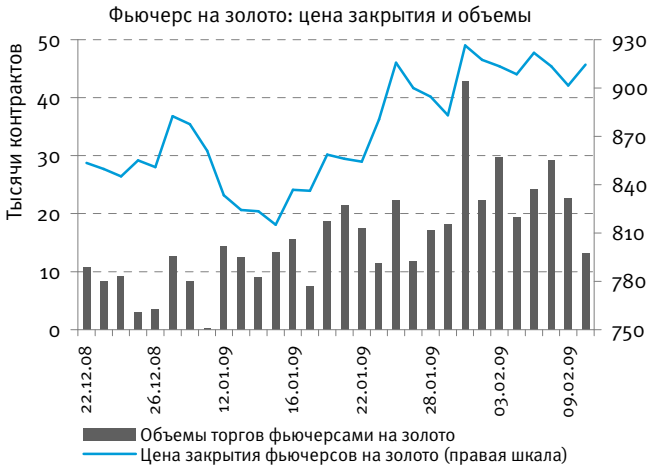
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СУРГУТНЕФТЕГАЗА

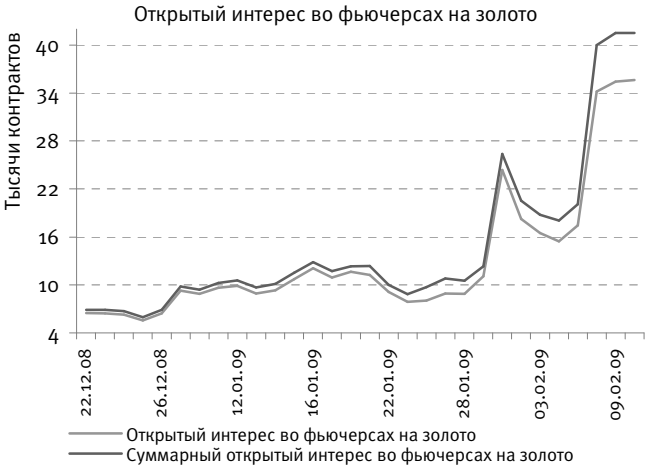


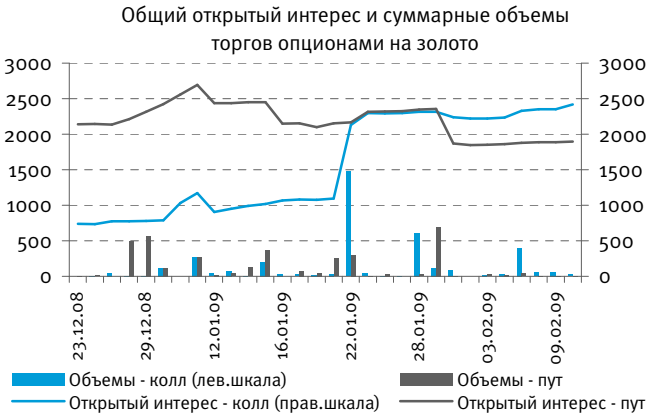




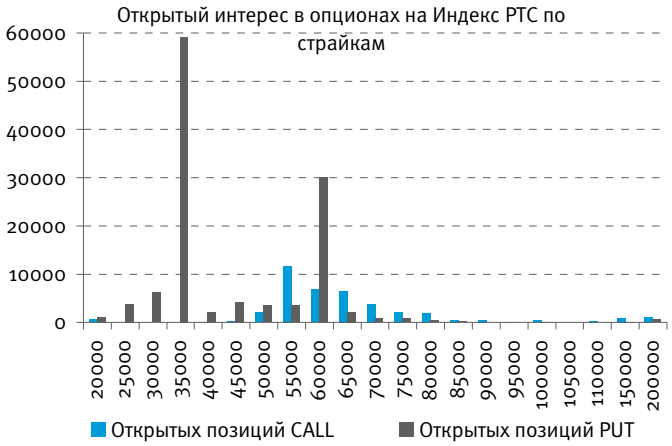
## ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО

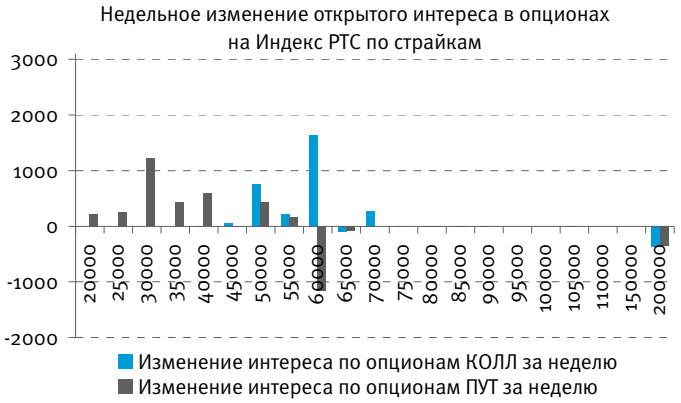


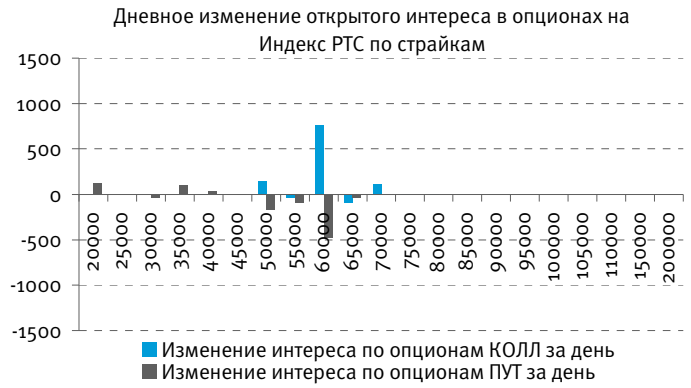



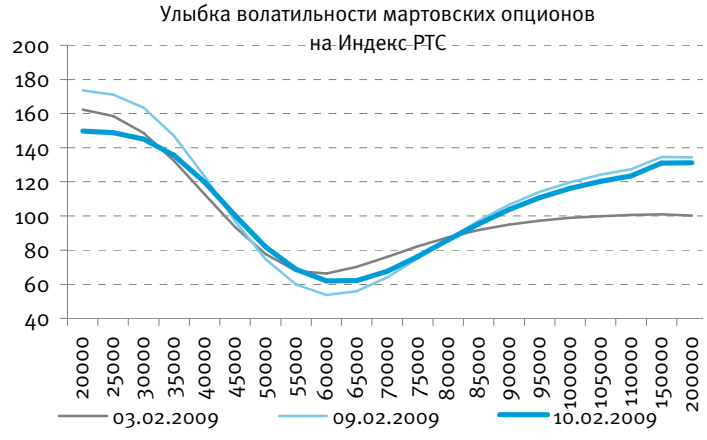



## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС

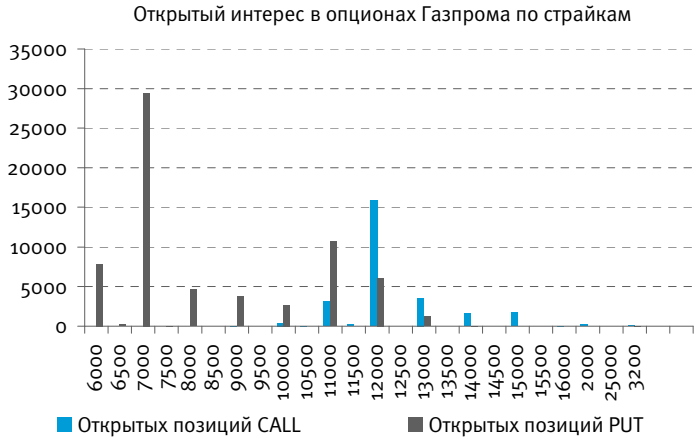


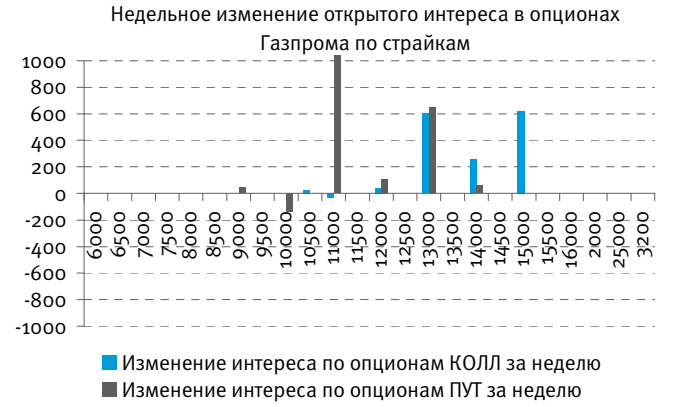



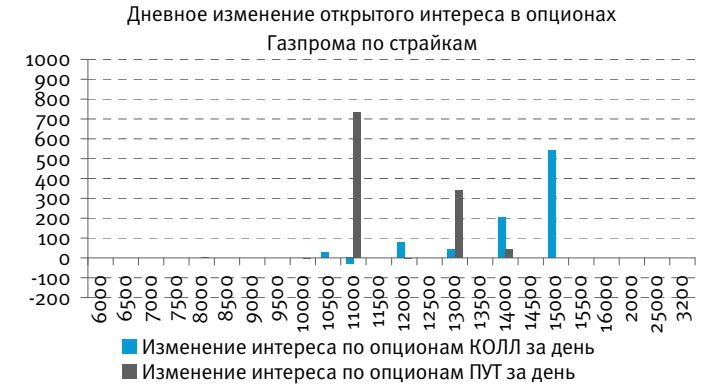



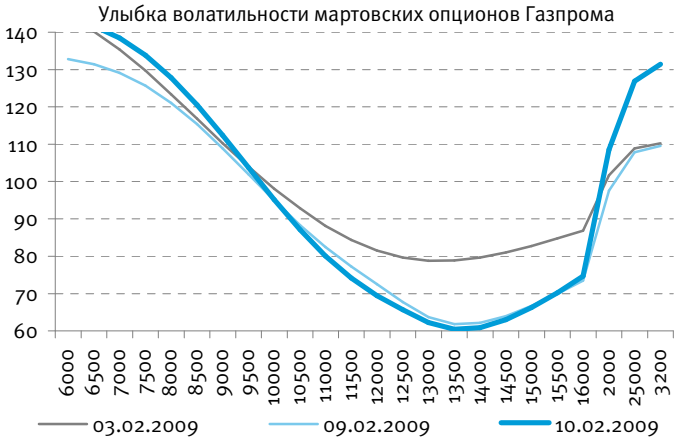




## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА



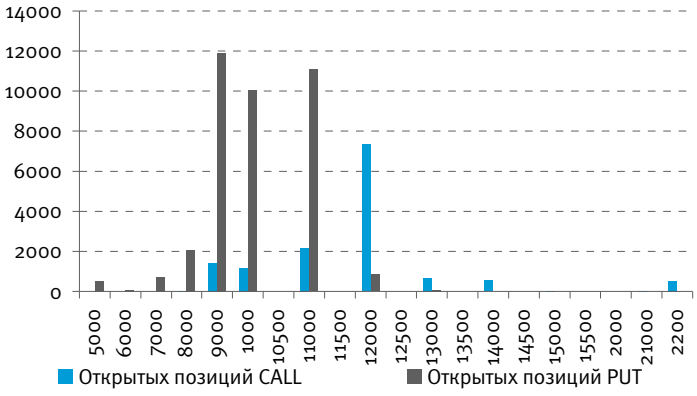



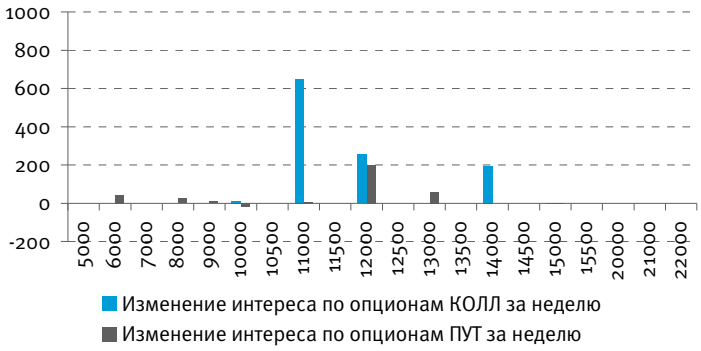



## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА

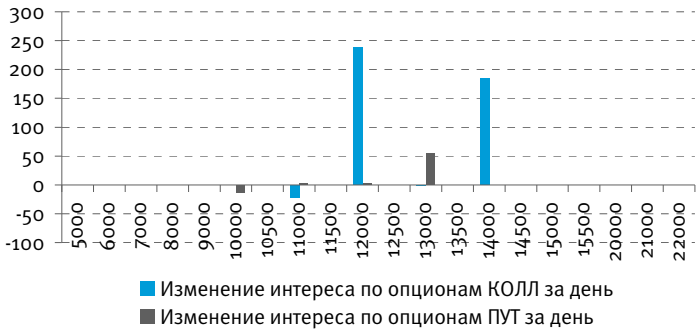
Открытый интерес в опционах Лукойла по страйкам



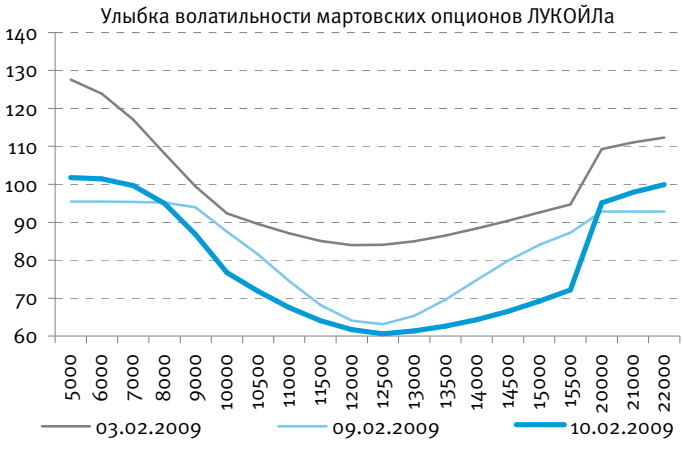

Недельное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам




Дневное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам




Улыбка волатильности мартовских опционов ЛУКОЙЛа

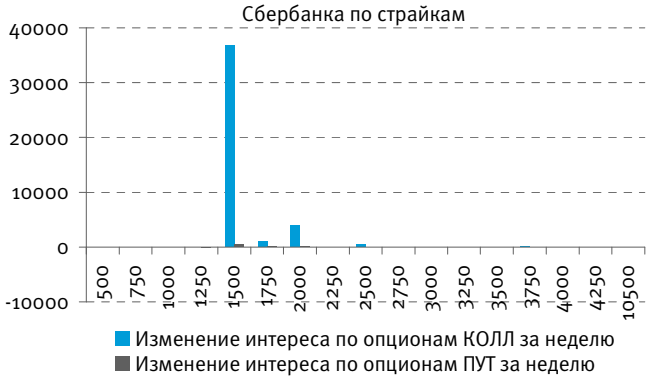



## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

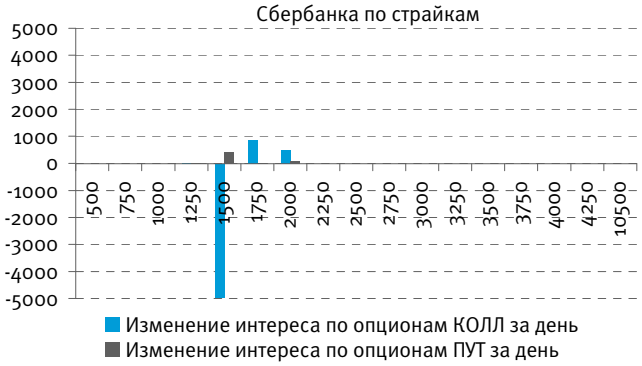
Открытый интерес в опционах Сбербанка по страйкам



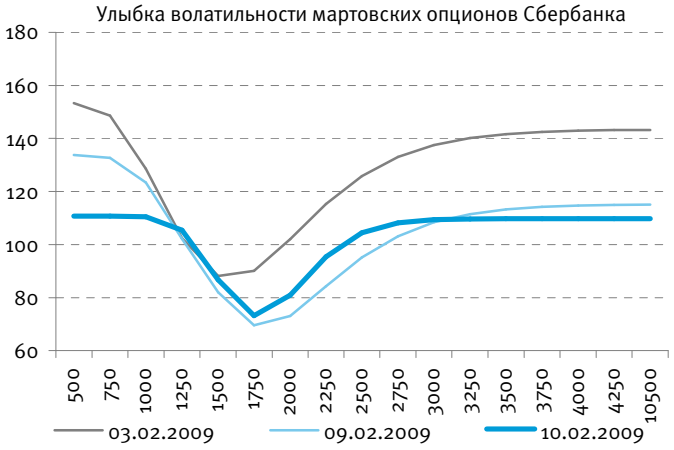

Недельное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам




Дневное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



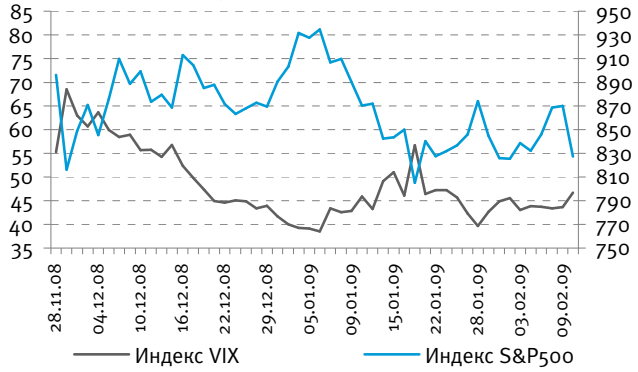

Улыбка волатильности мартовских опционов Сбербанка



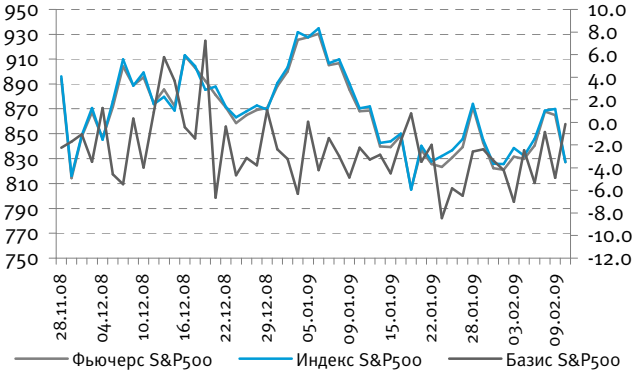
# МЕЖДУНАРОДНЫЕ СРОЧНЫЕ РЫНКИ

## ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС S&P500

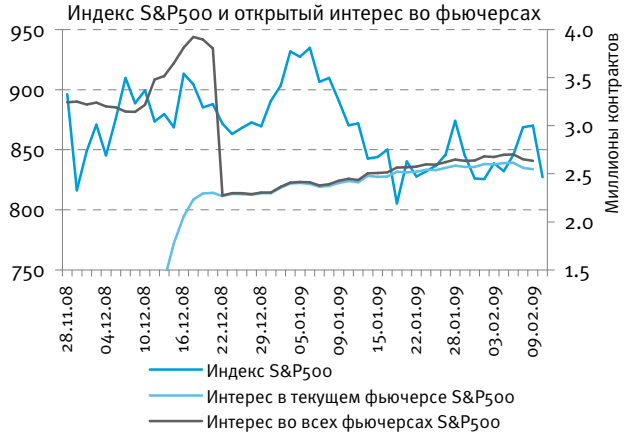
Индекс S&P500, Индекс волатильности VIX



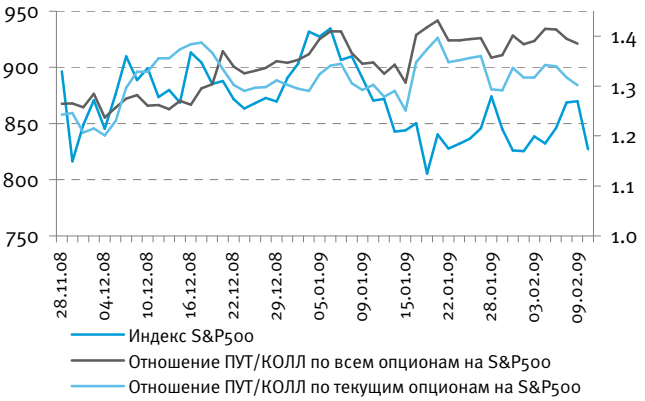

Индекс S&P500, фьючерс, базис S&P500




Индекс S&P500 и открытый интерес во фьючерсах

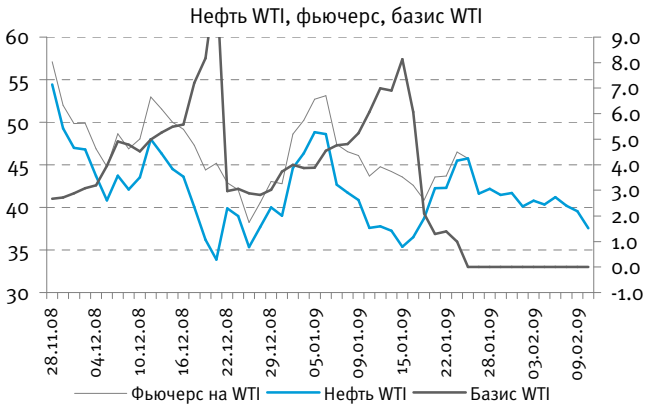



Индекс S&P500 и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам

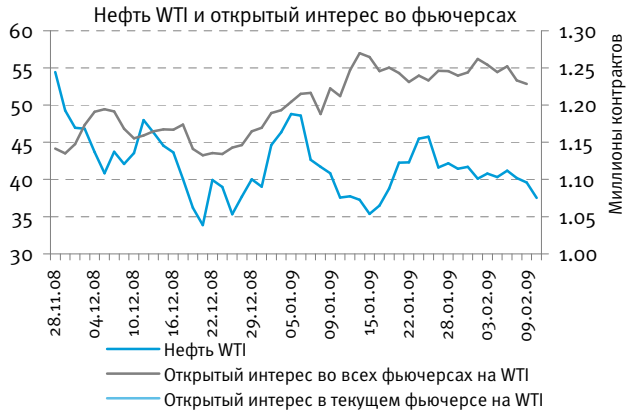



## ФЬЮЧЕРС НА НЕФТЬ МАРКИ WTI

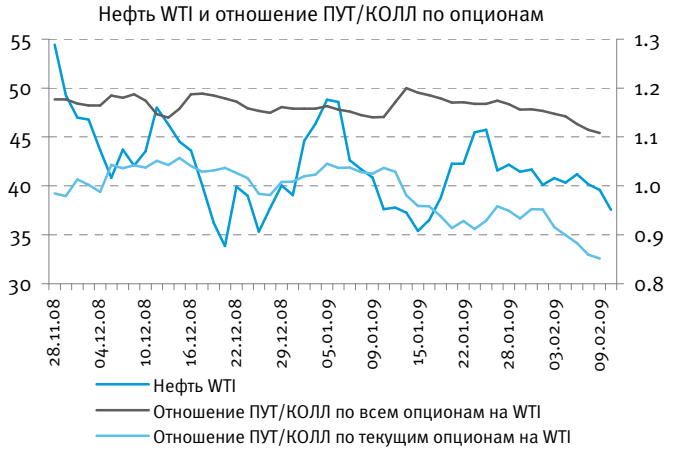
Нефть WTI, фьючерс, базис WTI



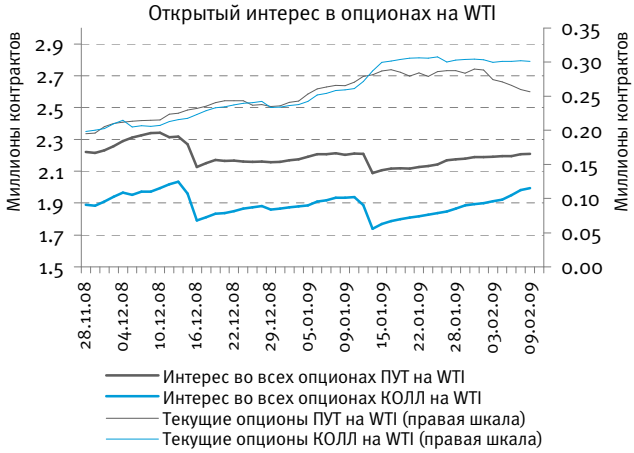

Нефть WTI и открытый интерес во фьючерсах




Нефть WTI и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам

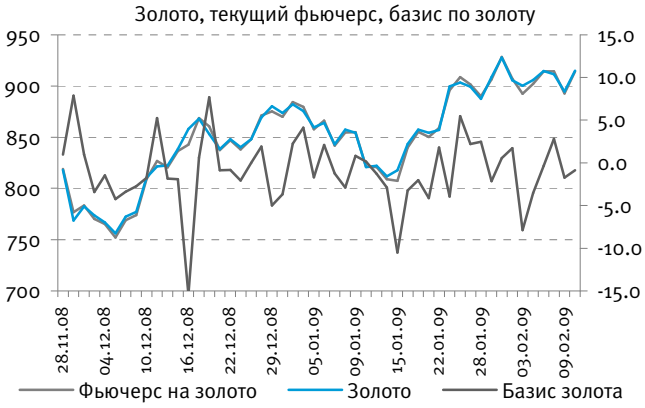



Открытый интерес в опционах на WTI

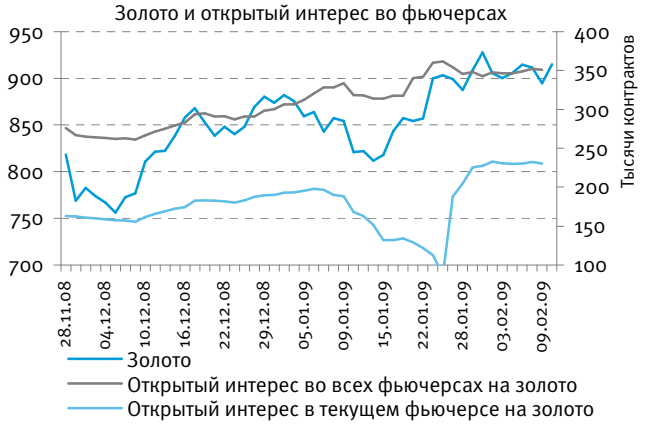


# ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО

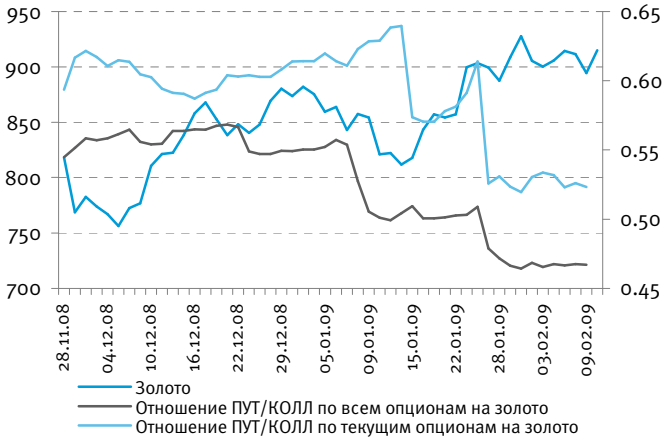
Золото, текущий фьючерс, базис по золоту



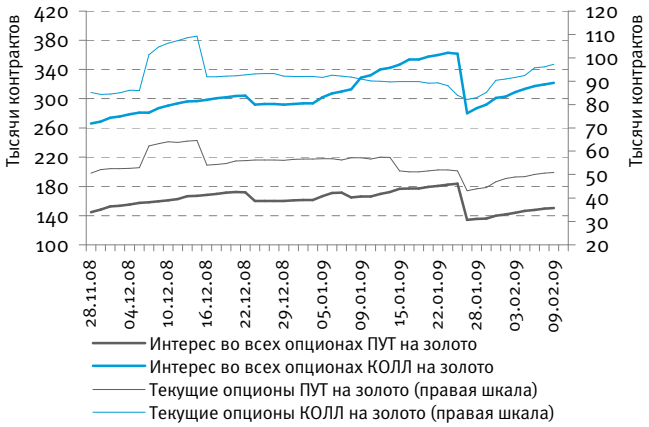

Золото и открытый интерес во фьючерсах




Золото и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам

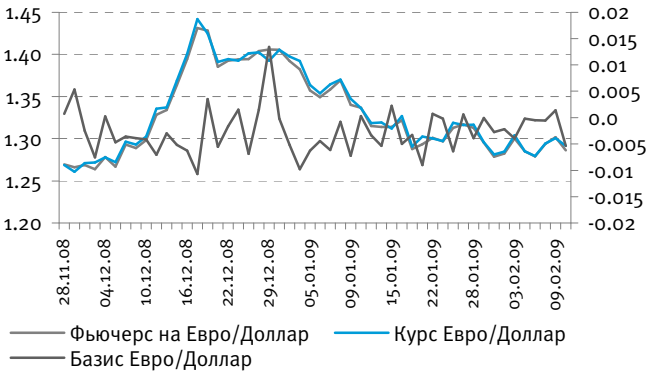



Открытый интерес в опционах на Золото

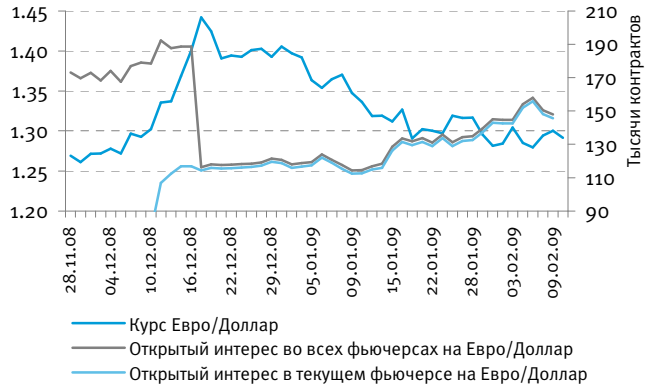



# ФЬЮЧЕРС НА КУРС ЕВРО/ДОЛЛАР

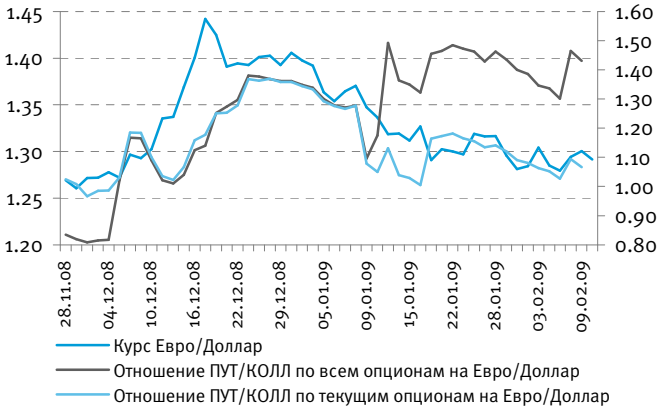
Евро/Доллар, текущий фьючерс, базис Евро/Доллар



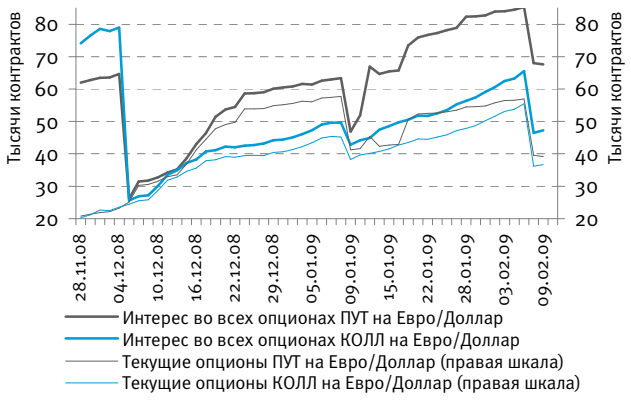

Евро/Доллар и открытый интерес во фьючерсах




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

**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

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

### Потребительский рынок

**Виктор Дима**
Старший аналитик
dima@open.ru

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

### Эмитенты долговых бумаг

**Дмитрий Макаров**
Аналитик
makarov@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

### Деривативы и численный анализ

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

**Гельды Союнов**
Аналитик
s@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

**Максим Красный**
Менеджер по продажам российским клиентам
Krasny@open.ru

**Александр Пуговкин**
Менеджер по продажам российским клиентам
pugovkin@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.