

## ЧРЕЗМЕРНЫЙ ОПТИМИЗМ НА СРОЧНОМ РЫНКЕ В ВЕЧЕРНЮЮ СЕССИЮ

В минувшую торговую сессию на срочном рынке наблюдалась фиксация прибыли, плавно переходящая в распродажу. Активность участников находилась на достаточно высоком уровне. Суммарные объемы торгов на ФОРТС составили 40 млрд руб.

Фьючерс на индекс РТС во время основной сессии потерял 2,5%, а сам индекс РТС снизился на 2,5%, закрывшись на отметке 650 пунктов. Во время вечерней торговой сессии на срочном рынке наблюдался чрезмерный оптимизм после оглашения решения ФРС начать выкупать американские долгосрочные гособлигации на сумму более 1 трлн. долларов. Рост июньского фьючерса составил 4,4%. Закрытие произошло на отметке 656,5 п.

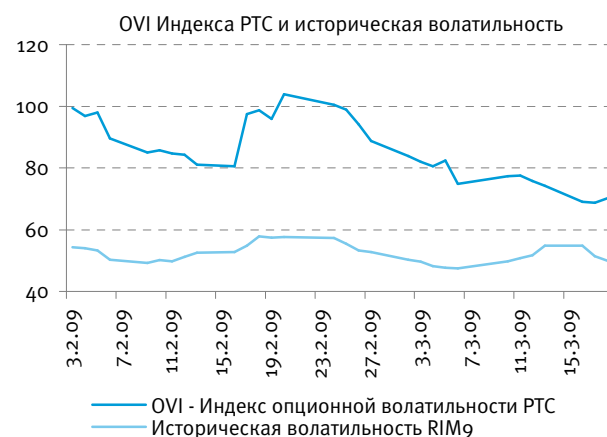
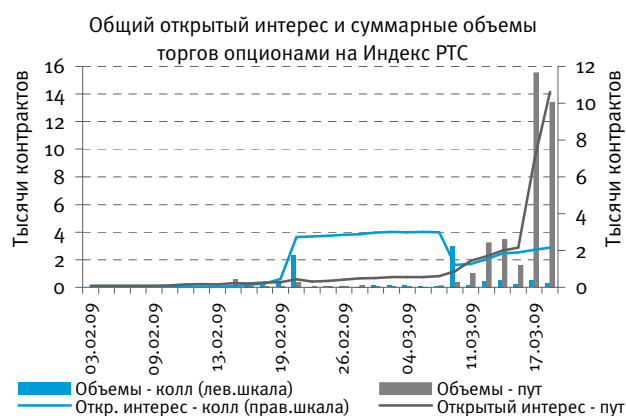
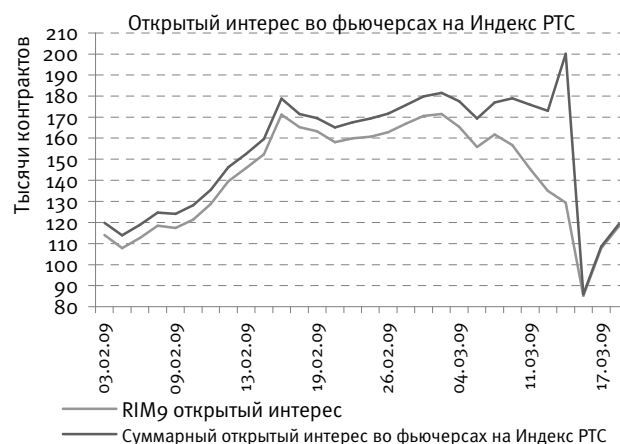
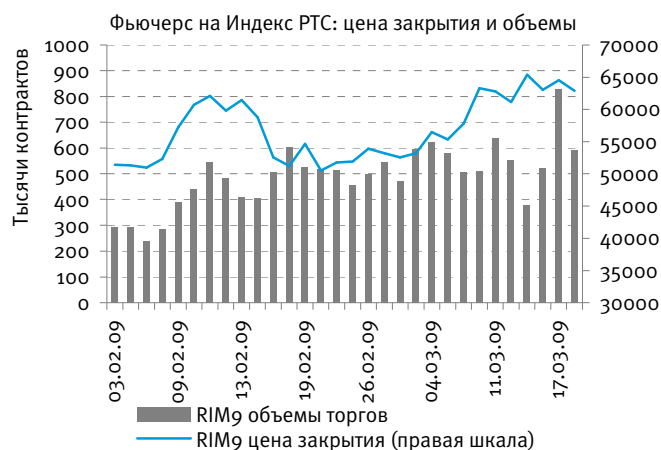
После открытия торгов на срочном рынке можно ожидать снижения на 1-2% на фоне коррекции фьючерса на S&P на 0,8%. Следует также отметить, что на мировых рынках наблюдается снижение психологически значимых уровней сопротивления: 800 пунктов по индексу S&P500 и \$50 долларов за баррель нефти WTI.

Павел Зайцев

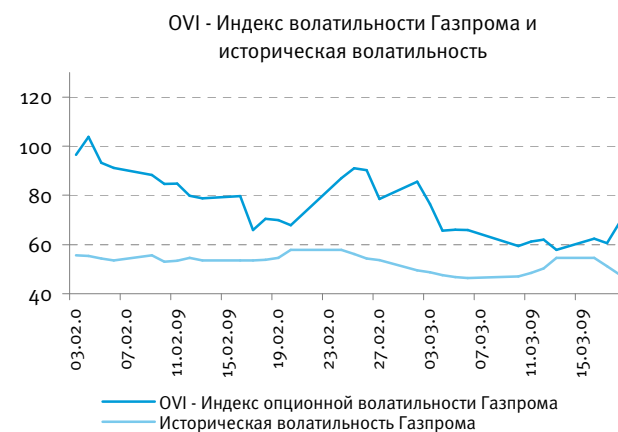
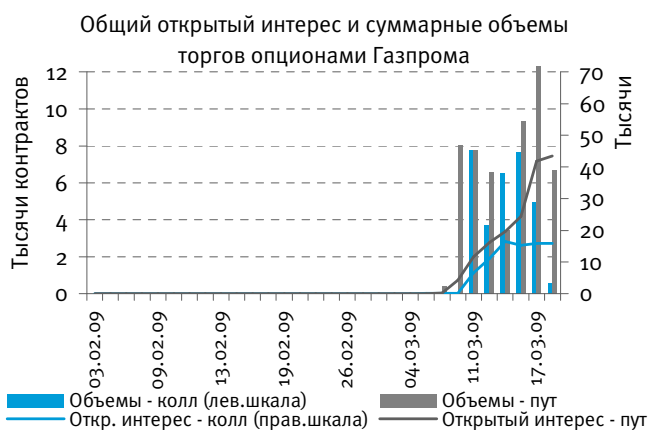
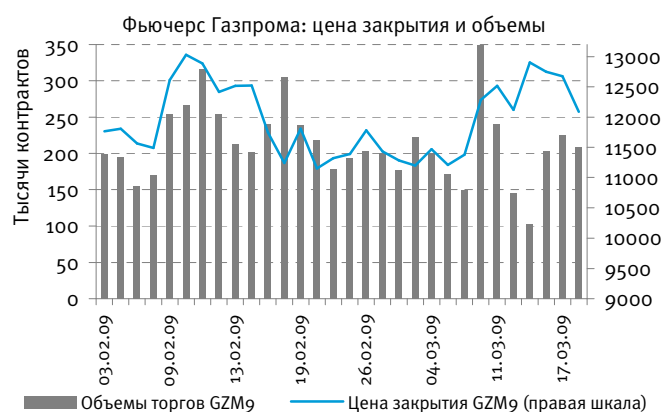
Ночные торги			
Контракт	Цена закрытия	Измен-е цены к дневному закрытию %	объем торгов в % к дневному обороту
RTS-6.09	65 650	4.38	34.19
GAZR-6.09	12 384	2.43	21.07
LKOH-6.09	12 435	2.64	16.25
GMKR-6.09	20 040	3.14	35.52
SBER-6.09	2 160	5.21	13.14
VTBR-6.09	2 700	4.45	12.28
SNGR-6.09	24 133	3.86	8.65
GOLD-6.09	941	4.67	144.41

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	Прим-е открытого интереса	Спрэд, пунктов	Доходность арбитража спот-фьючерс, % годовых
RTS-6.09	18.03.2009	85	62 895	-2.56	591 943	-28.6	119 260	9.8	118 136	9.6	-20.4	-12.1
GAZR-6.09	18.03.2009	85	12 090	-4.62	208 503	-7.5	114 065	10.4	113 835	10.4	-0.6	-1.6
LKOH-6.09	18.03.2009	85	12 115	-5.94	107 584	9.1	54 793	41.3	54 647	41.4	-29.7	-7.6
GMKR-6.09	18.03.2009	85	19 430	-1.91	7 716	-43.6	4 560	11.8	4 554	11.8	-7.0	-1.2
SBER-6.09	18.03.2009	85	2 053	1.73	559 072	5.5	136 779	5.0	136 716	5.0	-0.1	-2.4
VTBR-6.09	18.03.2009	85	2 585	-5.66	12 594	-32.8	10 959	-2.8	10 959	-2.8	0.0	-3.3
SNGR-6.09	18.03.2009	85	23 236	-5.54	2 093	44.3	3 615	-2.4	3 615	-2.4		
GOLD-6.09	18.03.2009	85	899	-2.22	14 025	105.3	21 116	30.6	20 756	29.7		

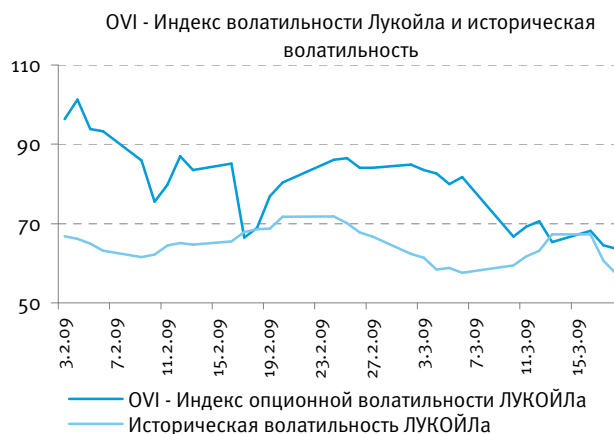
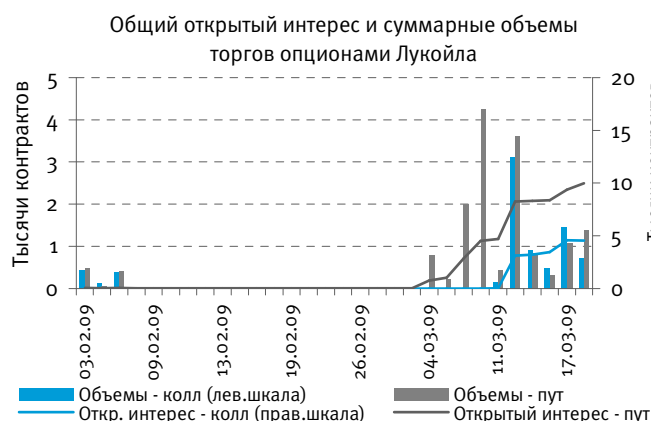
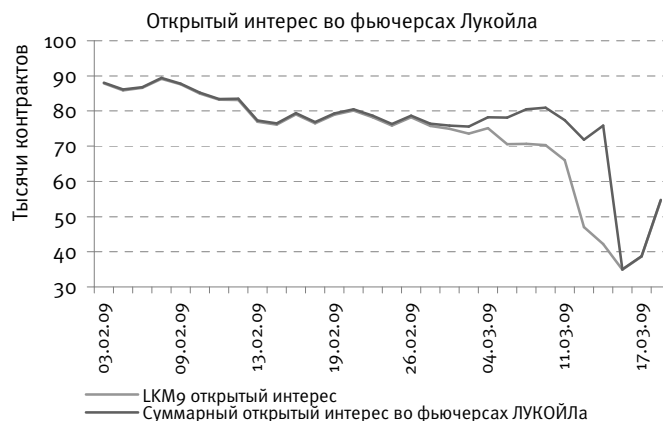
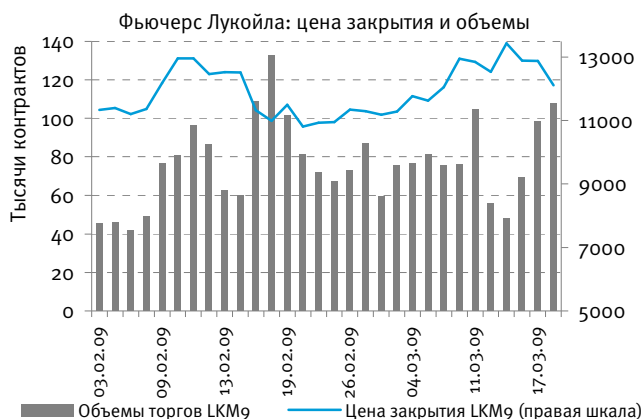
## ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС



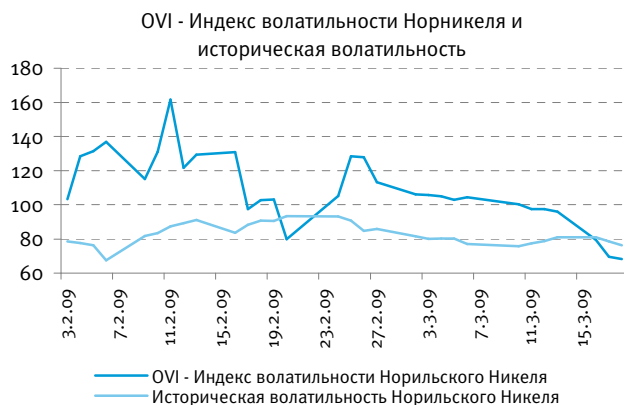
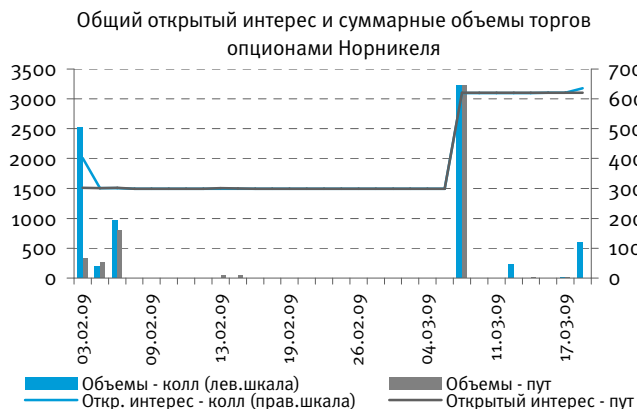
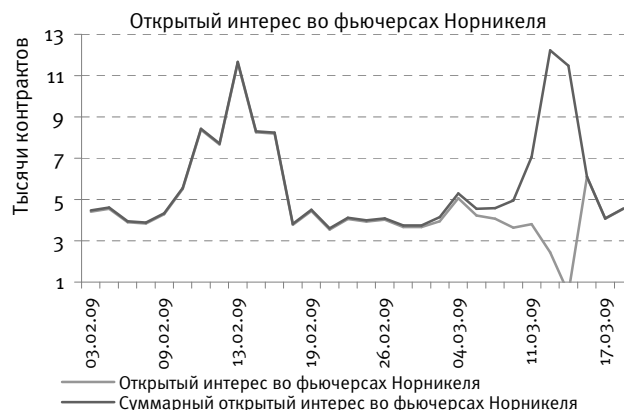
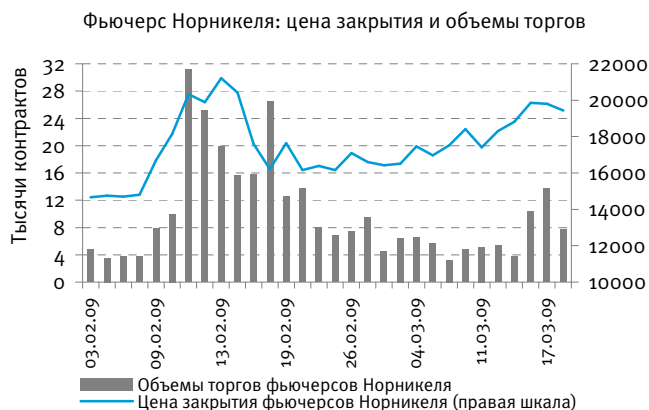
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА



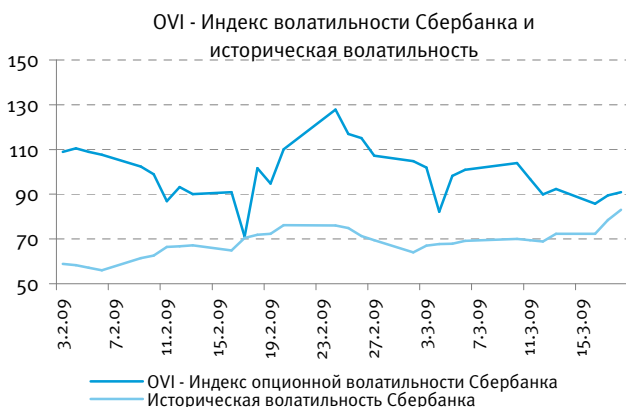
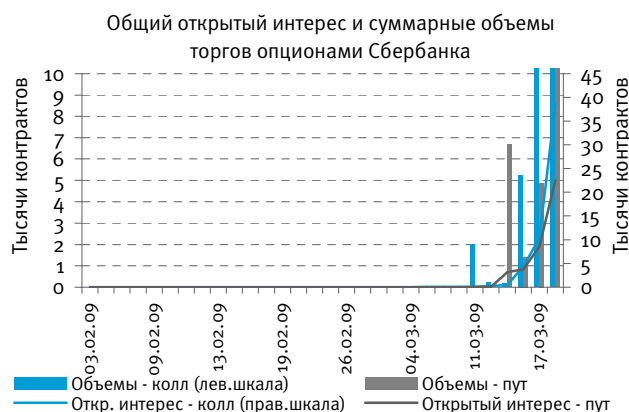
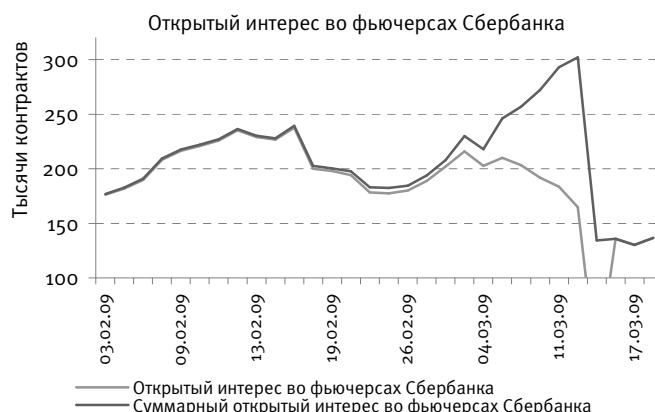
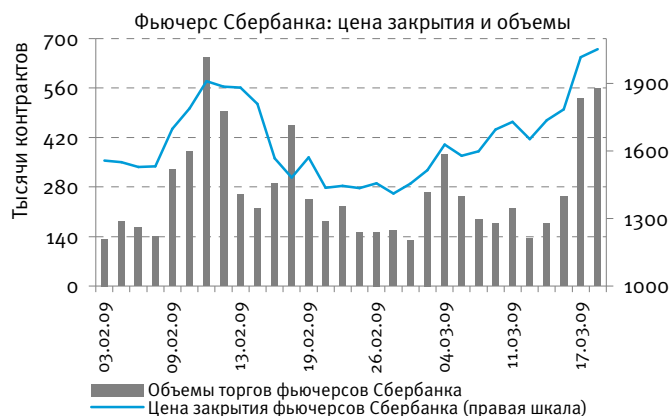
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА



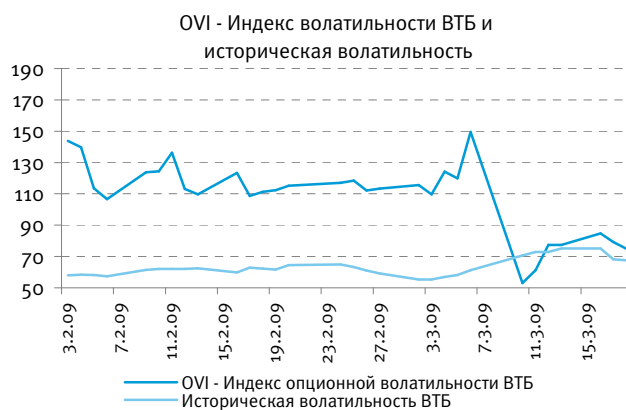
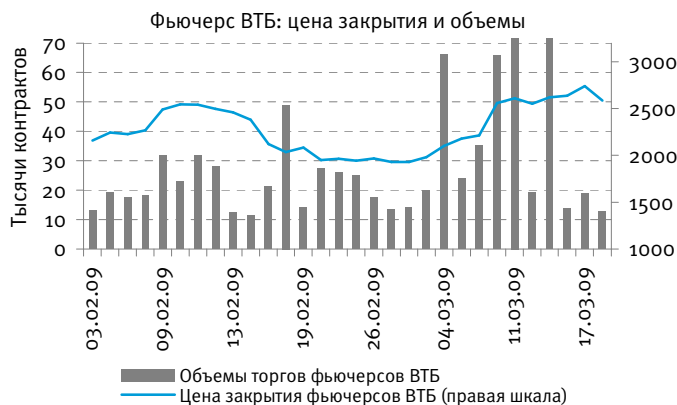
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»



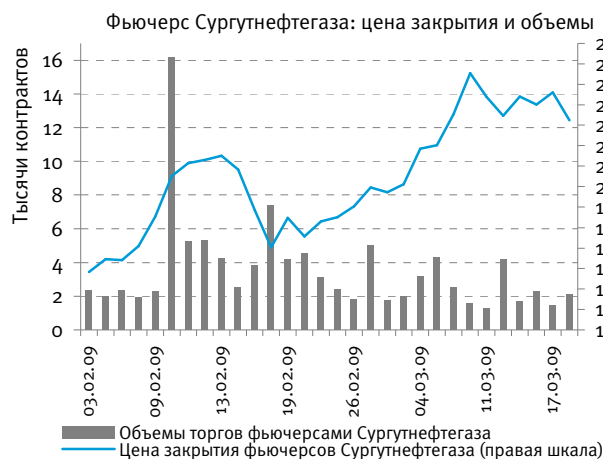
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



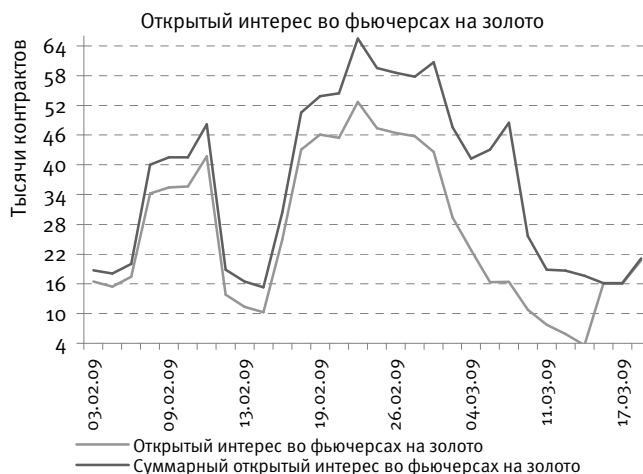
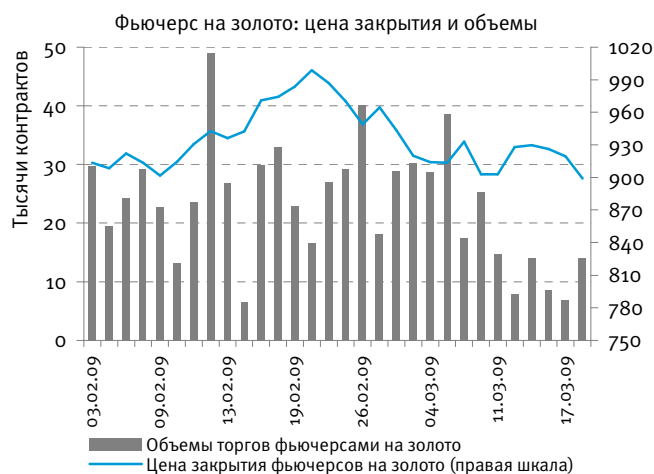
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ



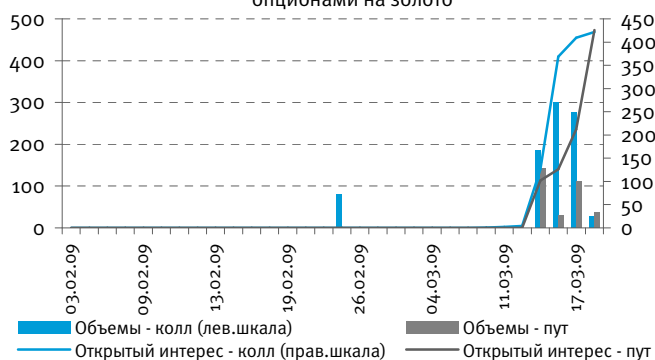
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СУРГУТНЕФТЕГАЗА



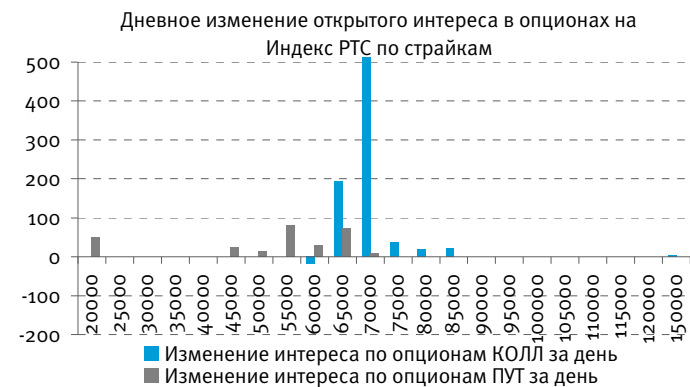
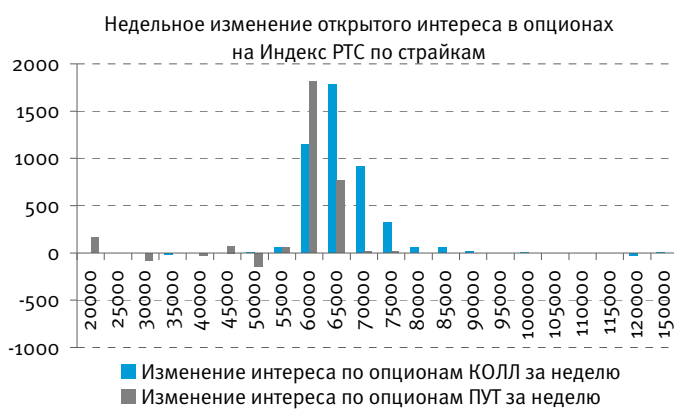
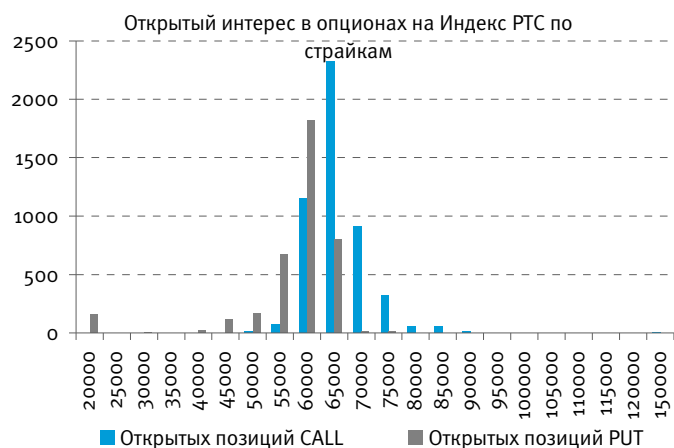
## ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО



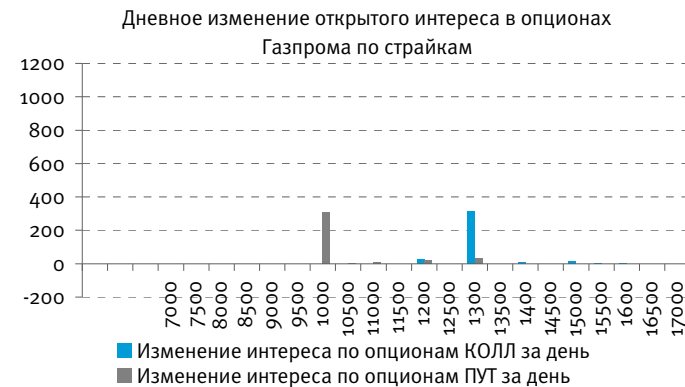
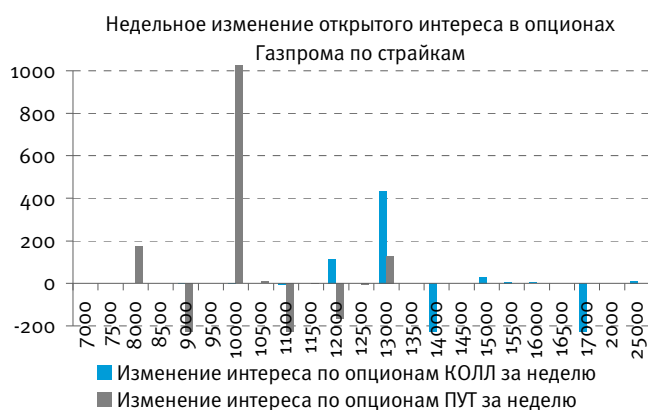
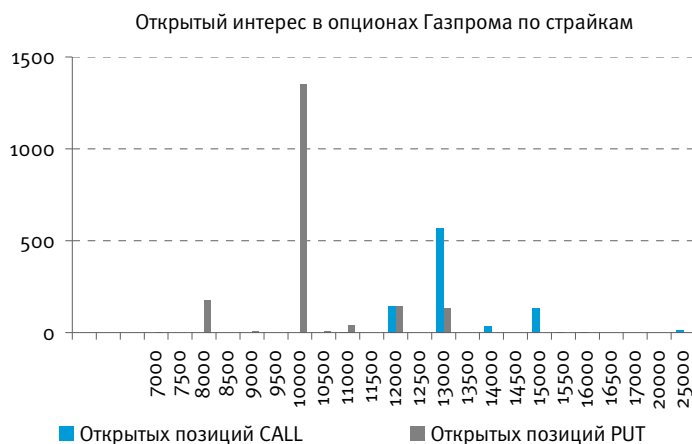
## Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами на золото



## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС

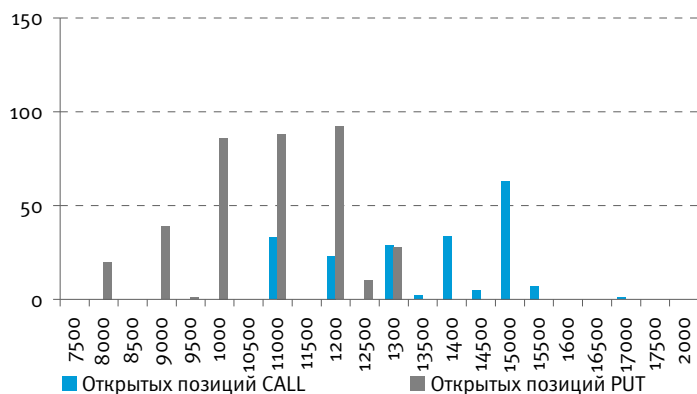


## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА



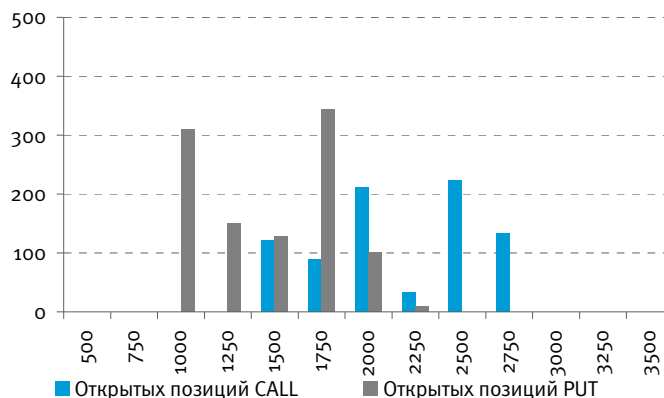
## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА

Открытый интерес в опционах Лукойла по страйкам



## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

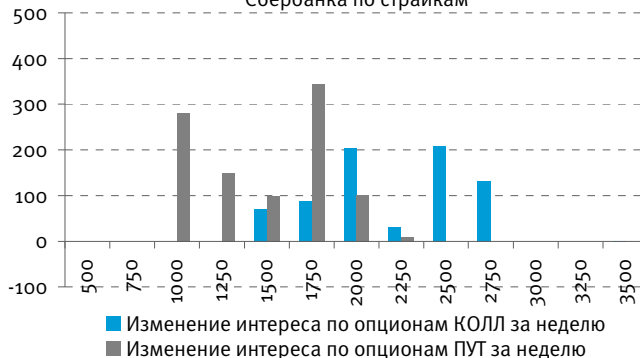
Открытый интерес в опционах Сбербанка по страйкам



Недельное изменение открытого интереса в опционах  
Лукойла по страйкам



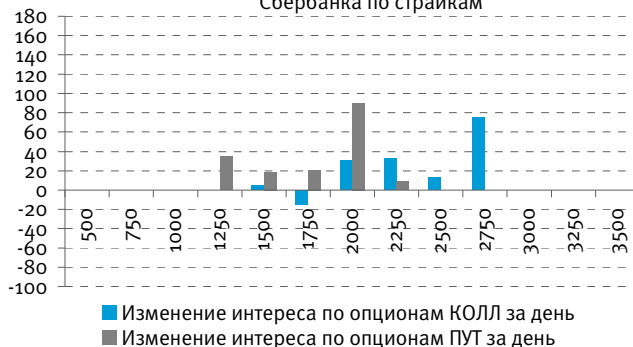
Недельное изменение открытого интереса в опционах  
Сбербанка по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах  
Лукойла по страйкам

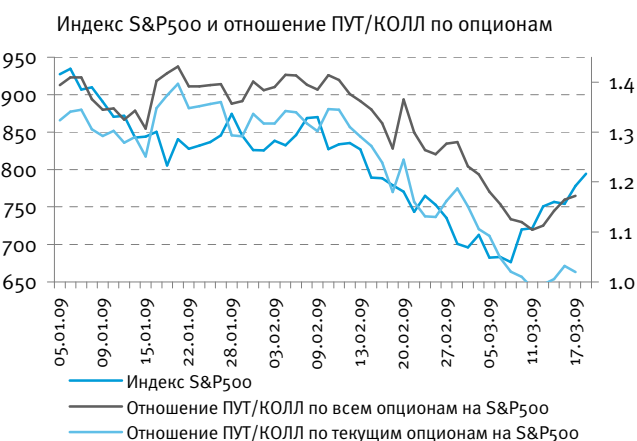
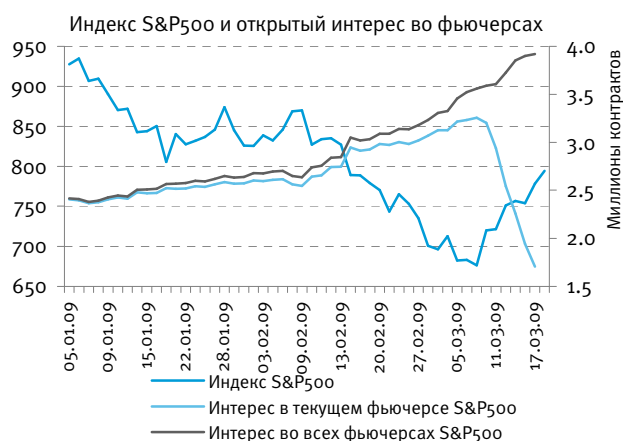
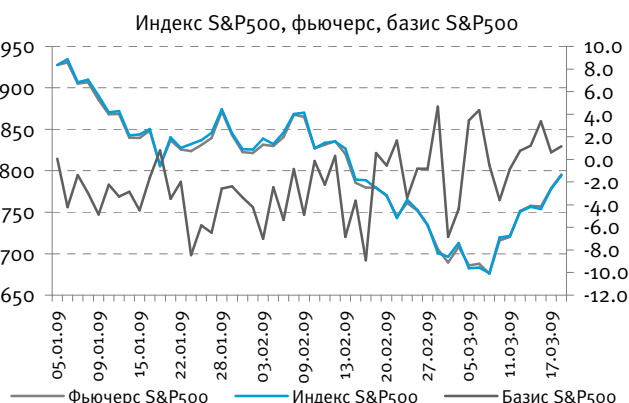
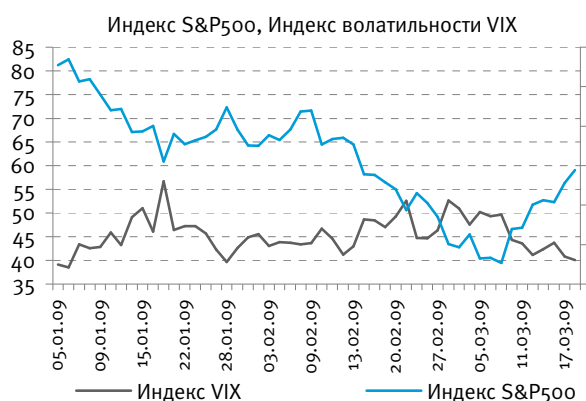


Дневное изменение открытого интереса в опционах  
Сбербанка по страйкам

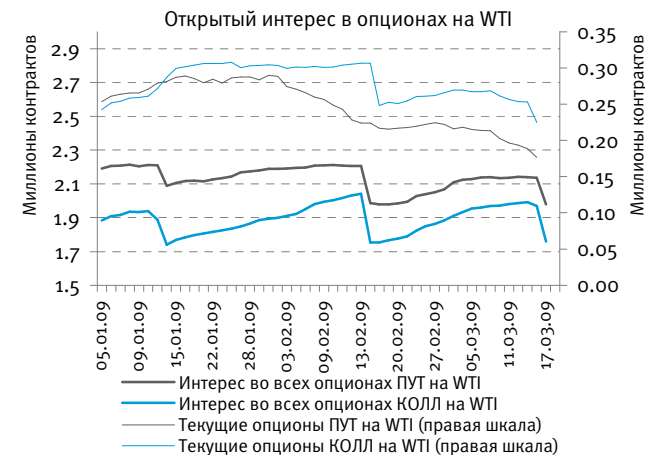
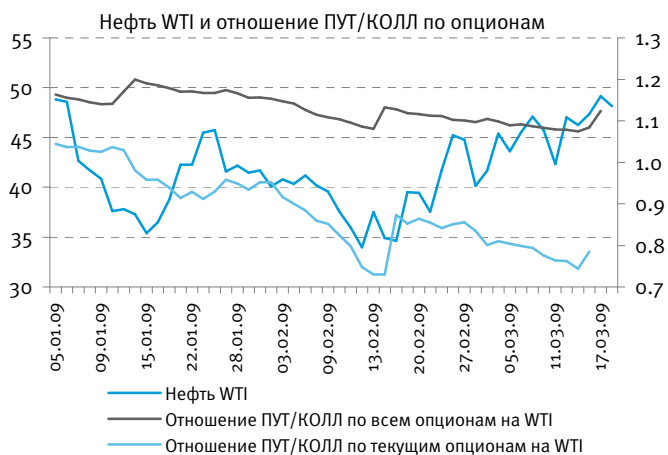
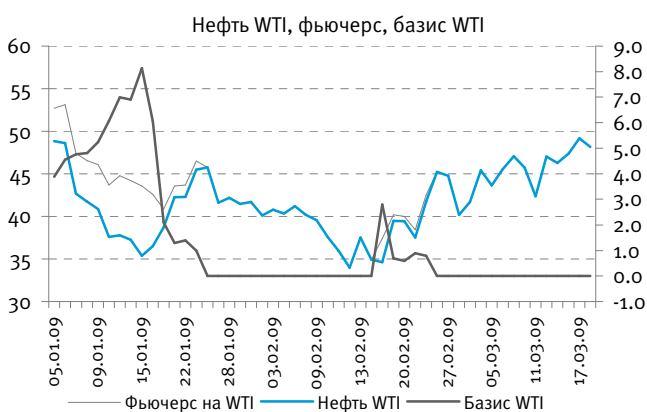


## МЕЖДУНАРОДНЫЕ СРОЧНЫЕ РЫНКИ

### ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС S&P500



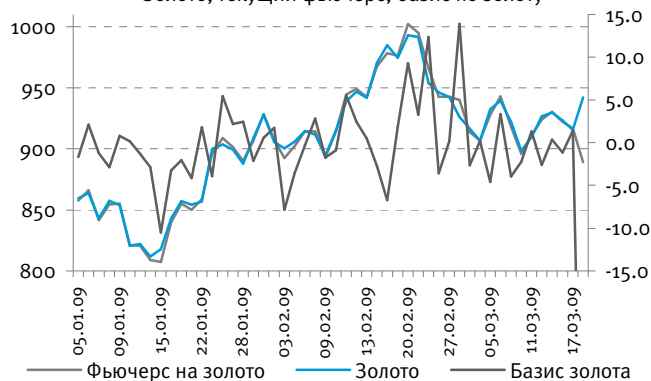
### ФЬЮЧЕРС НА НЕФТЬ МАРКИ WTI



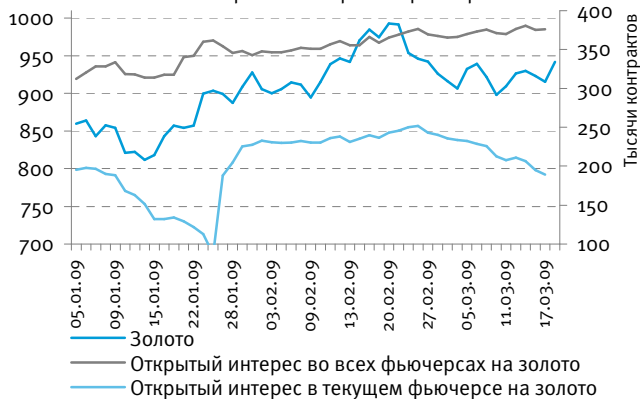


## ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО

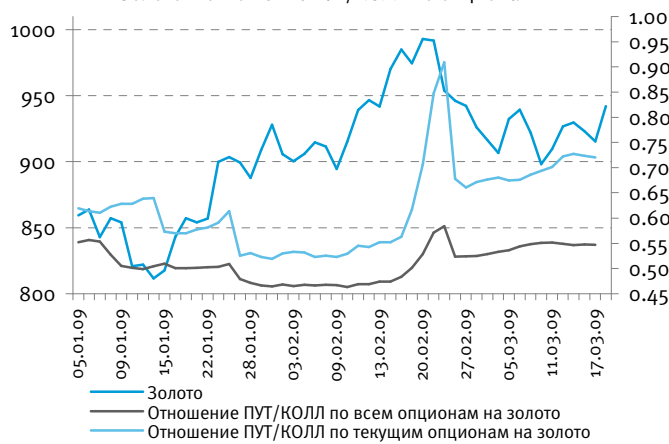
Золото, текущий фьючерс, базис по золоту



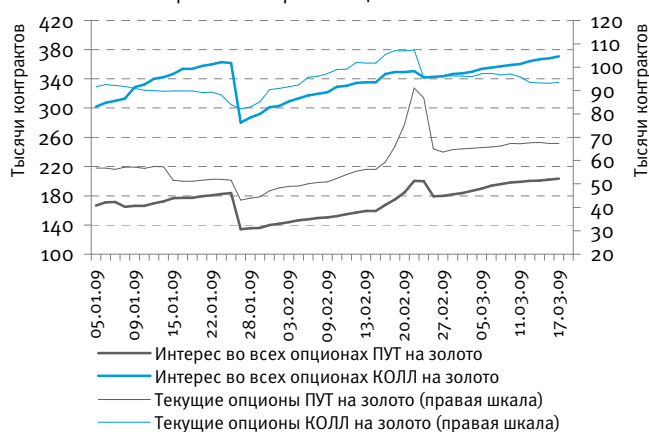
Золото и открытый интерес во фьючерсах



Золото и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам



Открытый интерес в опционах на Золото



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](mailto:info@open.ru)  
Bloomberg: OTKR

## ОПЕРАЦИОННЫЕ КОМПАНИИ

### РОССИЯ

ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»  
129010, Москва, Протопоповский пер., 19/10  
Т: +7(495) 232 9966  
Ф: +7(495) 956 4700  
<http://www.open.ru>  
e-mail: [info@open.ru](mailto: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](mailto: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](mailto: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

## Критерии присвоения аналитиками инвестиционных рейтингов по акциям

ПОКУПАТЬ	Потенциал роста акции до справедливой цены не ниже 40%
ДЕРЖАТЬ	Потенциал роста акции до справедливой цены от 0% до 40%
ПРОДАВАТЬ	Отрицательный потенциал роста акции

## ДЕПАРТАМЕНТ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ АКЦИЙ

**Шани Коган**  
Управляющий директор

## АНАЛИТИЧЕСКИЙ ДЕПАРТАМЕНТ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

Стратегия	Нефть и газ	
<b>Владимир Савов</b> Директор аналитического департамента <a href="mailto:savov@open.ru">savov@open.ru</a>	<b>Наталья Мильчакова, к.э.н.</b> Старший аналитик <a href="mailto:n.milchakova@open.ru">n.milchakova@open.ru</a>	<b>Иван Дончаков</b> Аналитик <a href="mailto:donchakov@open.ru">donchakov@open.ru</a>
Электрэнергетика		
<b>Яна Тульчинская</b> Директор <a href="mailto:tulchinskaya@open.ru">tulchinskaya@open.ru</a>	<b>Павел Попиков</b> Аналитик <a href="mailto:popikov@open.ru">popikov@open.ru</a>	<b>Илья Непринцев</b> Аналитик <a href="mailto:neprinzev@open.ru">neprinzev@open.ru</a>
Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика	Телекоммуникации	
<b>Кирилл Таченников</b> Старший аналитик <a href="mailto:k.tachennikov@open.ru">k.tachennikov@open.ru</a>	<b>Татьяна Задорожная</b> Аналитик <a href="mailto:ztm@open.ru">ztm@open.ru</a>	<b>Тибор Бокор</b> Старший аналитик <a href="mailto:bokor@open.ru">bokor@open.ru</a>
Потребительский рынок	Металлургия	
<b>Виктор Дима</b> Старший аналитик <a href="mailto:vdima@open.ru">vdima@open.ru</a>	<b>Ирина Яроцкая</b> Аналитик <a href="mailto:yarotskaya@open.ru">yarotskaya@open.ru</a>	<b>Наталья Оостерлинг</b> Аналитик <a href="mailto:oosterling@open.ru">oosterling@open.ru</a>
Макроэкономика, банковский сектор		
<b>Валерий Пивень, к.э.н.</b> Старший аналитик <a href="mailto:valerypiven@open.ru">valerypiven@open.ru</a>	<b>Данила Левченко, к.э.н.</b> Главный экономист <a href="mailto:levchenko@open.ru">levchenko@open.ru</a>	

### Деривативы и численный анализ

<b>Павел Зайцев</b> Аналитик <a href="mailto:zaicev@open.ru">zaicev@open.ru</a>	<b>Гельды Союнов</b> Аналитик <a href="mailto:s@open.ru">s@open.ru</a>
---	--

## РОЗНИЧНЫЕ ПРОДАЖИ РОССИЙСКИМ КЛИЕНТАМ ТЕЛЕФОН (495) 232-99-66

<b>Владимир Рублев</b> Начальник отдела розничных продаж <a href="mailto:rublev@open.ru">rublev@open.ru</a>	<b>Александр Лапутин</b> Начальник отдела инвестиционного консультирования <a href="mailto:laputin@open.ru">laputin@open.ru</a>
---	---

## УПРАВЛЕНИЕ ПО РАБОТЕ С ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫМИ КЛИЕНТАМИ ТЕЛЕФОН (495) 956-44-75

<b>Максим Баклунов</b> Директор отдела продаж российским клиентам <a href="mailto:baklunov@open.ru">baklunov@open.ru</a>	<b>Юлия Обухова</b> Менеджер по продажам российским клиентам <a href="mailto:obuhova@open.ru">obuhova@open.ru</a>	<b>Наталья Маслова</b> Менеджер по продажам российским клиентам <a href="mailto:maslova_n@open.ru">maslova_n@open.ru</a>
<b>Максим Красный</b> Менеджер по продажам российским клиентам <a href="mailto:Krasny@open.ru">Krasny@open.ru</a>	<b>Александр Пуговкин</b> Менеджер по продажам российским клиентам <a href="mailto:pugovkin@open.ru">pugovkin@open.ru</a>	

ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ» © 2009

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 подобному 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.