

## РОСТ ФЬЮЧЕРСОВ ПОД КОНЕЦ КВАРТАЛА

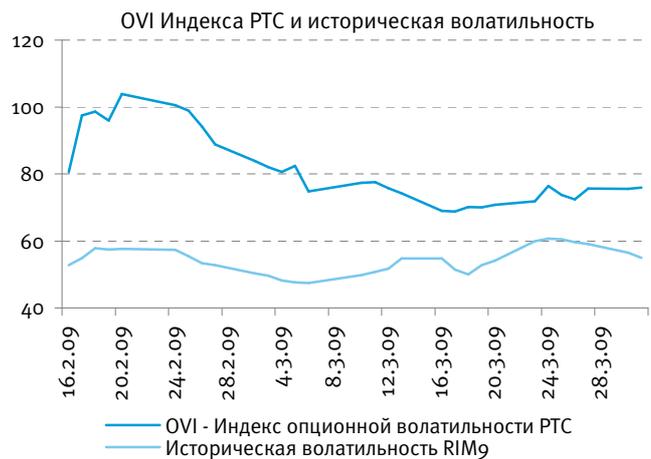
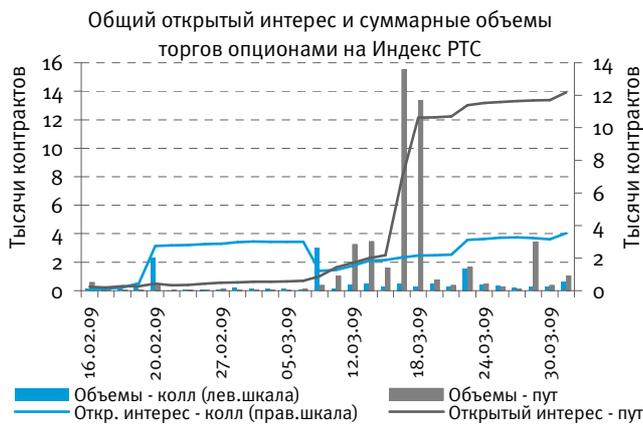
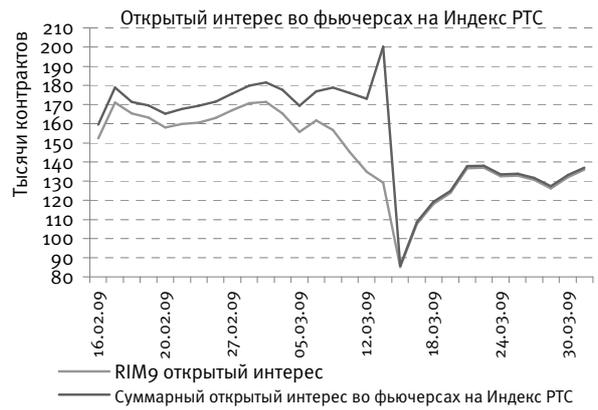
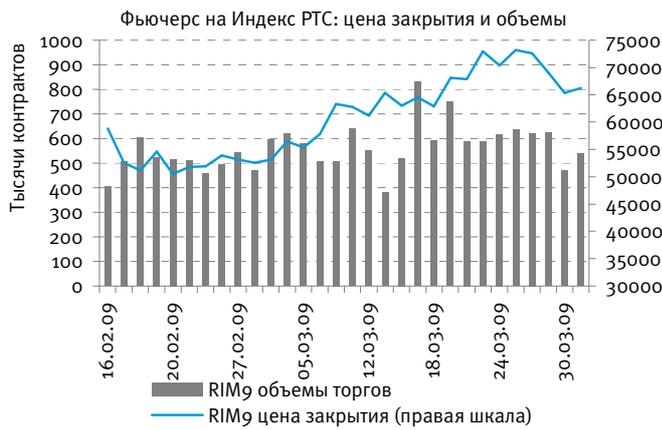
Во вторник на срочном рынке наблюдался умеренный рост котировок. Фьючерс на индекс РТС прибавил 1,3% в основную сессию, но закрылся в крайне глубокой бэквордации: 31 пункт ниже базового актива. Также участники срочного рынка продолжили наращивать позиции в опционах пут на индекс РТС. На страйках 60 000 и 65 000 в апрельских путах прирост числа открытых позиций составил 170 и 250 контрактов. Сильнее рынка торговались фьючерсы банков. Сбербанк вырос на 2,5%, ВТБ – на 3%. При этом в контрактах Сбербанка число открытых позиций выросло на 2,5%, а у ВТБ сократилось на 6%. К открытию российских площадок в среду фьючерс на индекс S&P500 теряет 1,6%, нефть WTI снижается более чем на 2%. Негативный внешний фон может оказать давление на котировки фьючерсов при открытии торгов.

Павел Зайцев

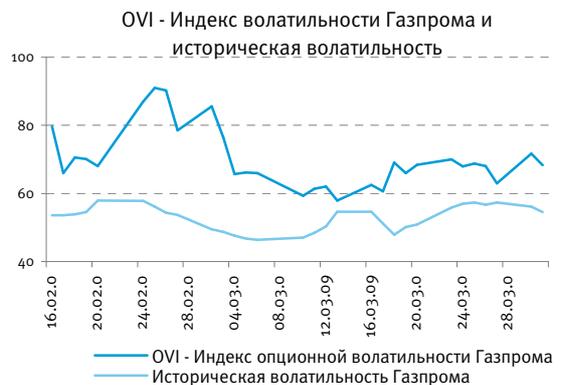
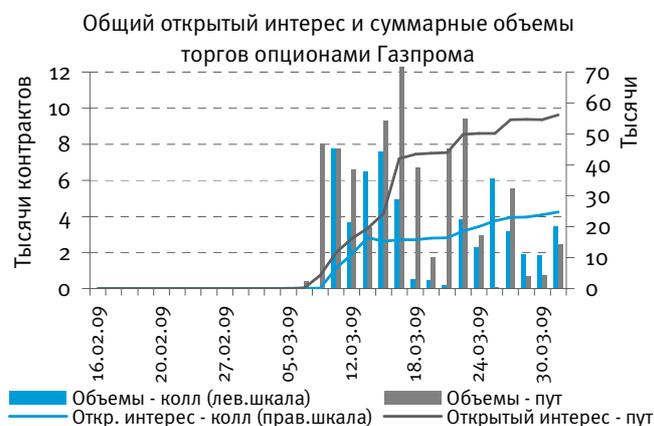
Ночные торги			
Контракт	Цена закрытия	Измен-е цены к дневному закрытию %	объем торгов в % к дневному обороту
RTS-6.09	66 830	0.91	30.36
GAZR-6.09	12 800	0.16	15.10
LKOH-6.09	12 528	-0.36	19.14
GMKR-6.09	20 931	0.53	7.92
SBER-6.09	2 114	1.63	16.57
VTBR-6.09	2 835	0.43	19.85
SNGR-6.09	21 400	-1.50	29.77
GOLD-6.09	921	0.00	32.11

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-6.09	31.03.2009	72	66 225	1.32	537 076	14.4	137 104	3.0	135 988	3.0	-31.6	-20.8
GAZR-6.09	31.03.2009	72	12 779	1.36	209 906	41.8	111 029	-0.5	110 776	-0.5	0.5	1.4
LKOH-6.09	31.03.2009	72	12 573	-1.01	66 271	0.8	55 077	0.9	54 938	0.9	-24.9	-7.2
GMKR-6.09	31.03.2009	72	20 820	0.44	7 675	-5.0	6 712	11.7	6 681	11.7	2.0	0.4
SBER-6.09	31.03.2009	72	2 080	2.46	357 397	-25.0	268 131	2.4	267 704	2.5	-0.1	-2.0
VTBR-6.09	31.03.2009	72	2 823	3.03	10 817	-7.2	10 417	-6.5	10 386	-6.5	0.0	-1.0
SNGR-6.09	31.03.2009	72	21 725	2.48	3 450	-56.3	5 556	3.4	5 555	3.4		
GOLD-6.09	31.03.2009	72	921	-0.70	9 235	0.2	18 443	-1.7	17 974	-1.2		

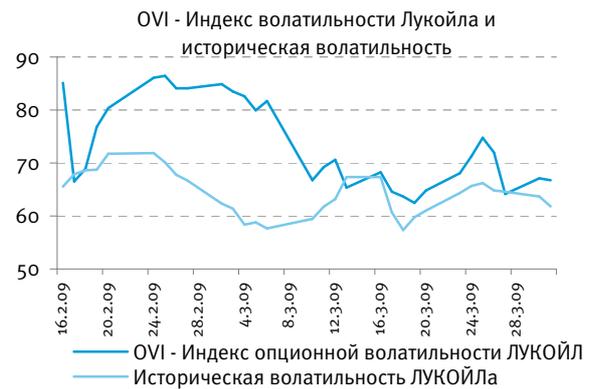
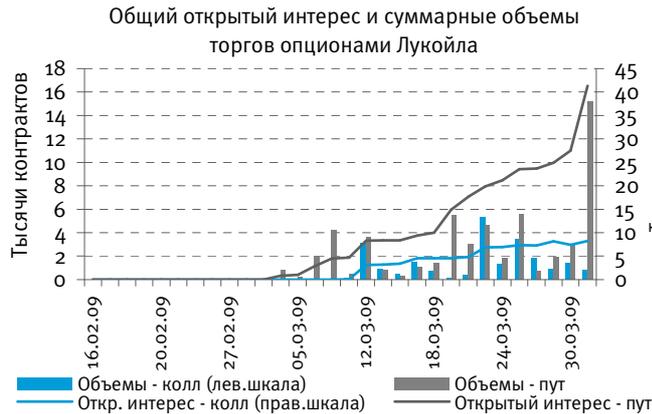
### ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС



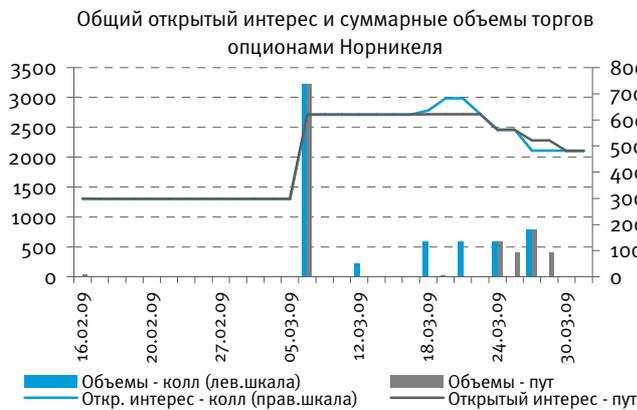
### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА



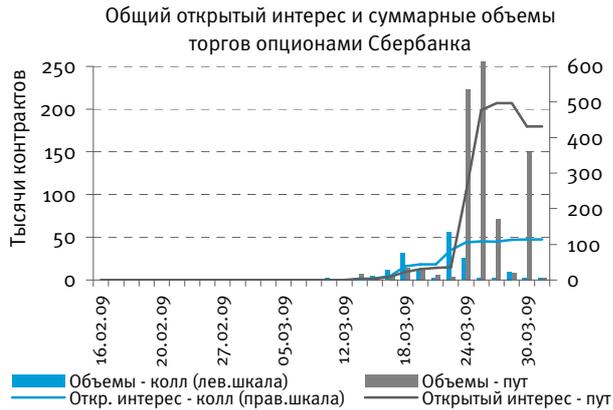
### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА



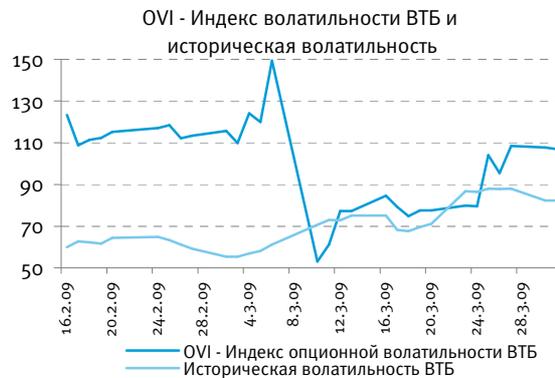
### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»



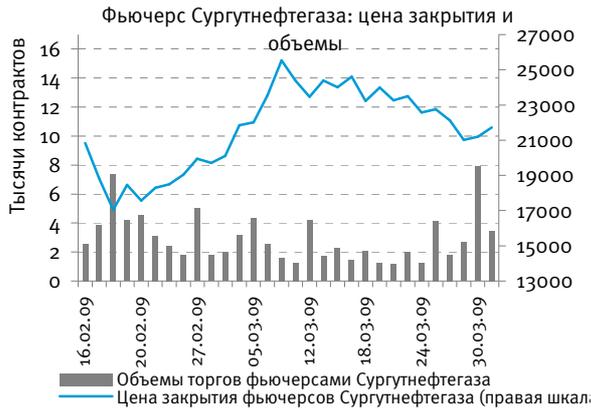
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



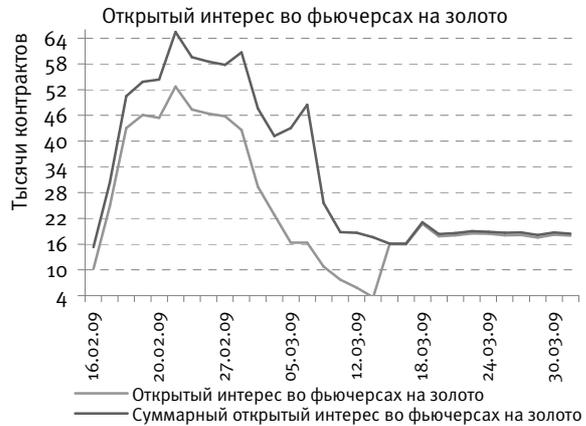
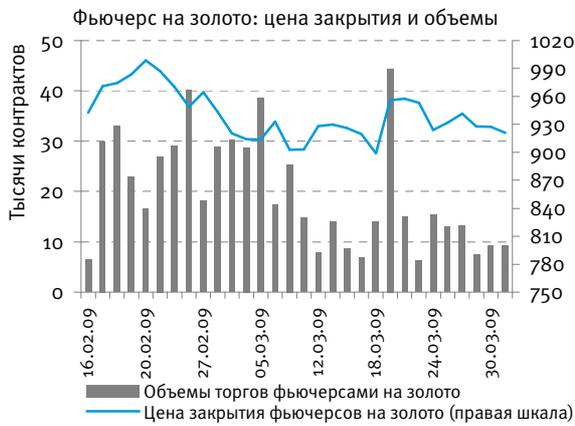
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ



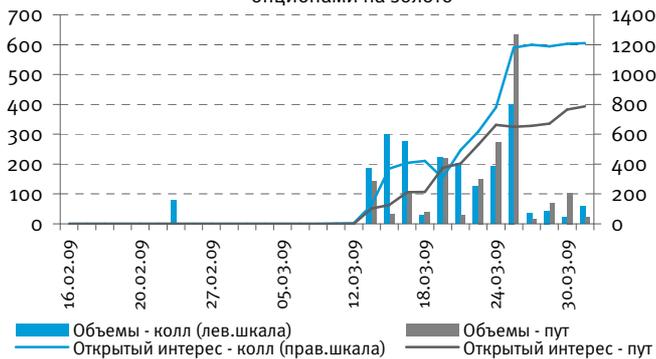
### ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СУРГУТНЕФТЕГАЗА



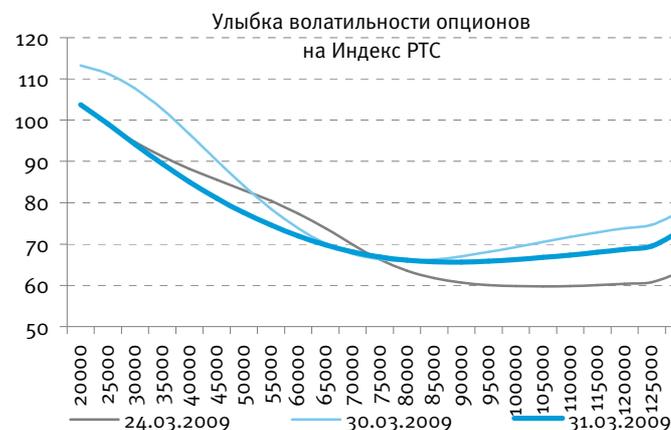
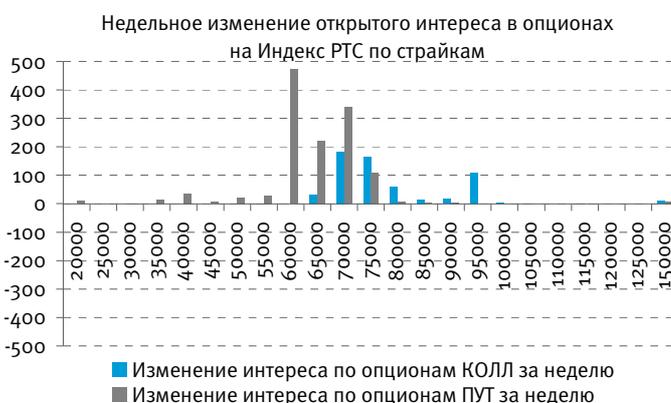
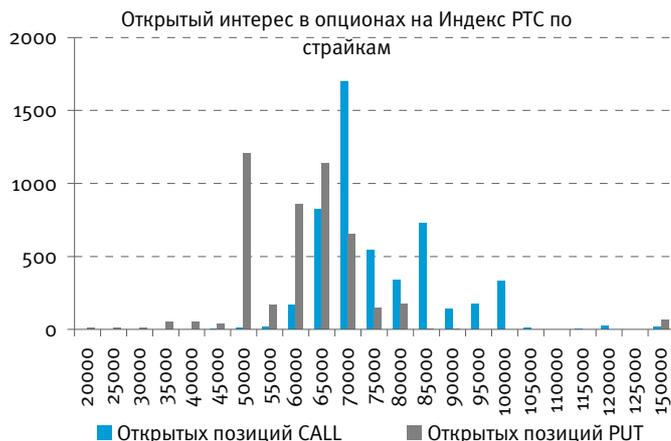
### ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО



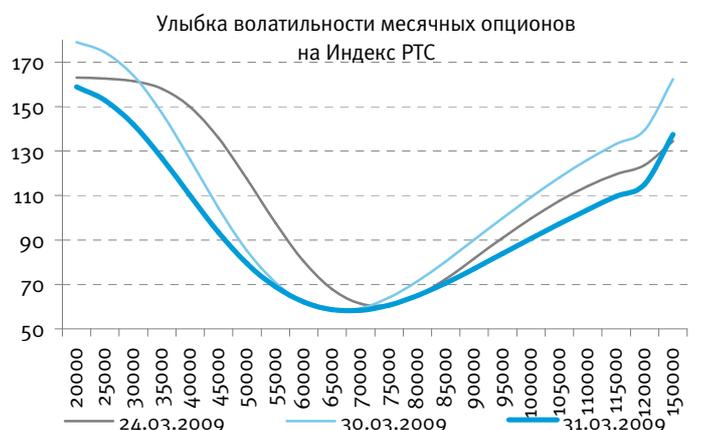
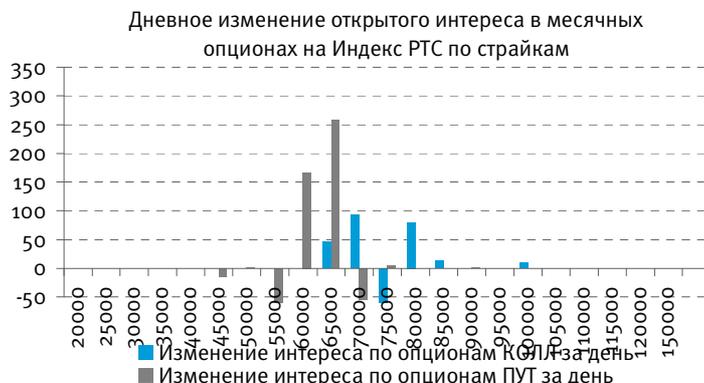
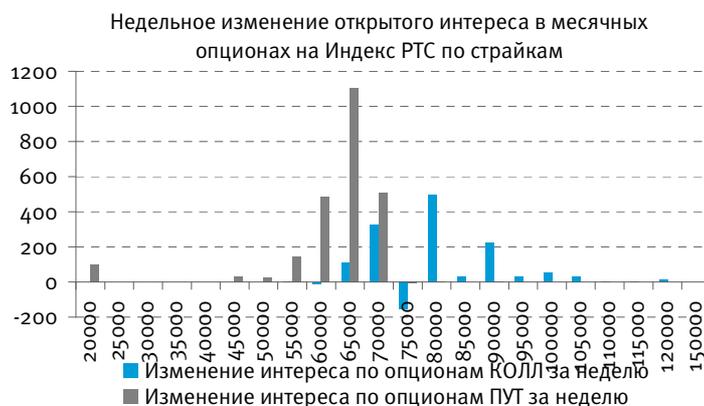
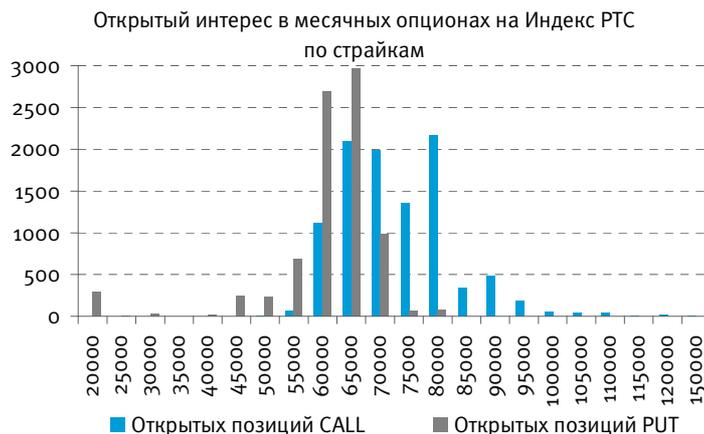
### Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами на золото



### ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В КВАРТАЛЬНЫХ ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС

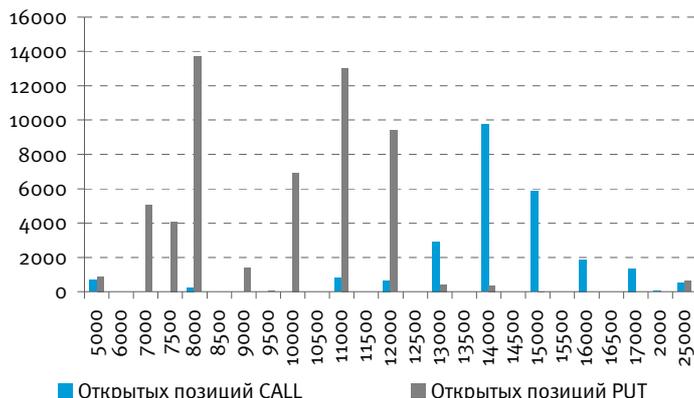


### ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В МЕСЯЧНЫХ ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС



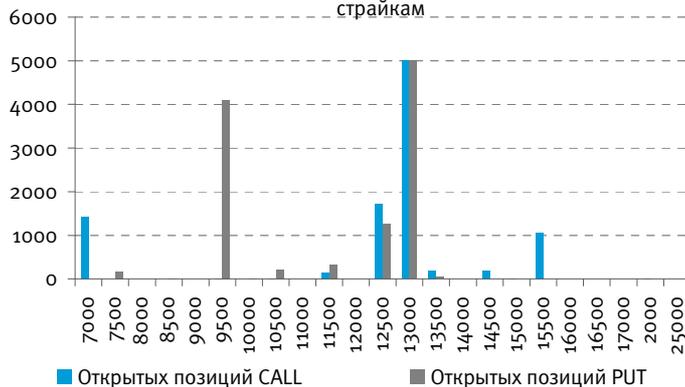
### ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА

Открытый интерес в опционах Газпрома по страйкам



### ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В МЕСЯЧНЫХ ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА

Открытый интерес в месячных опционах Газпрома по страйкам



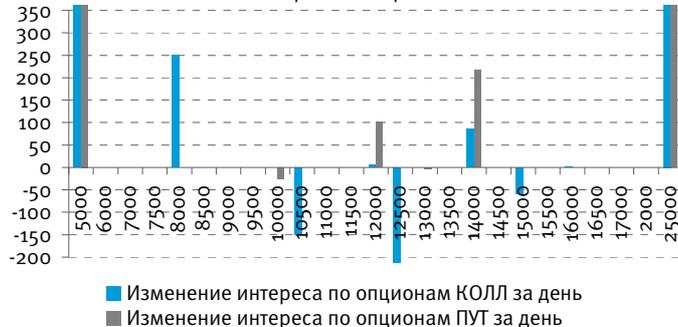
Недельное изменение открытого интереса в опционах Газпрома по страйкам



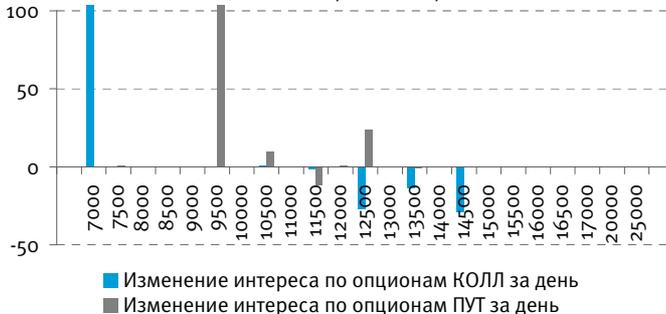
Недельное изменение открытого интереса в месячных опционах Газпрома по страйкам



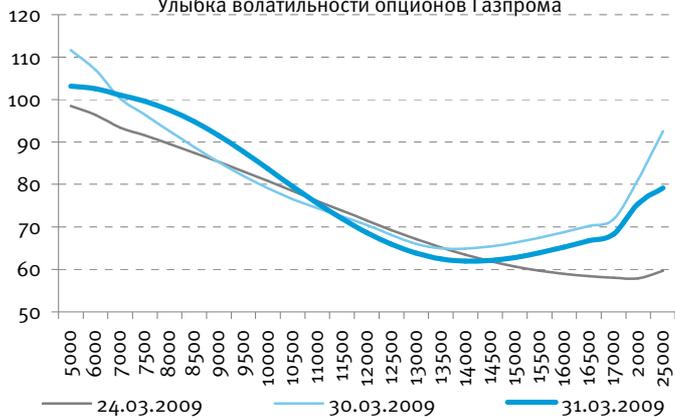
Дневное изменение открытого интереса в опционах Газпрома по страйкам



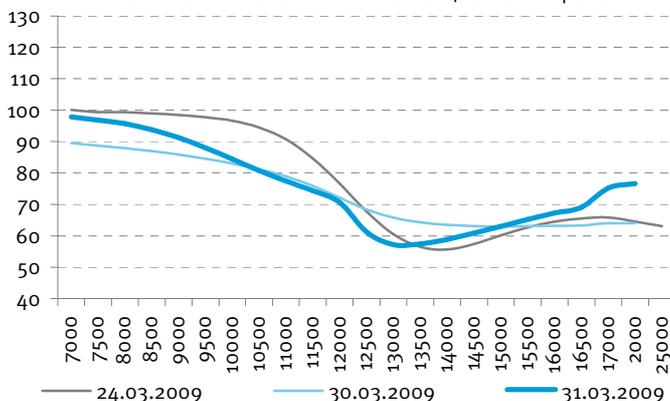
Дневное изменение открытого интереса в месячных опционах Газпрома по страйкам



Улыбка волатильности опционов Газпрома

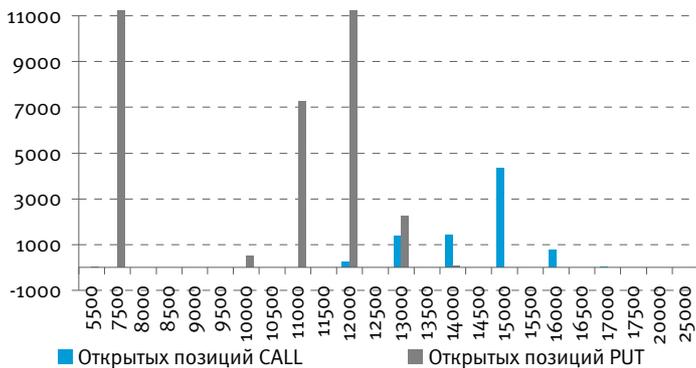


Улыбка волатильности месячных опционов Газпрома

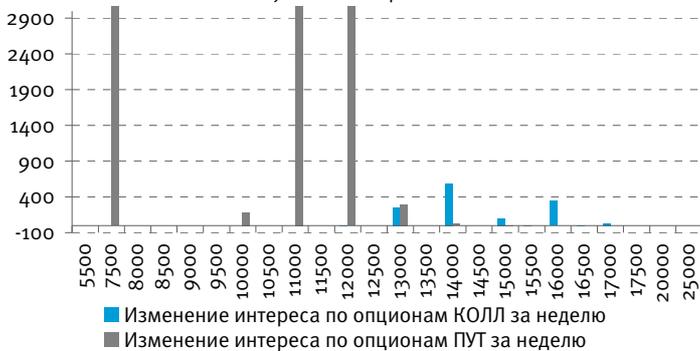


### ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА

Открытый интерес в опционах Лукойла по страйкам



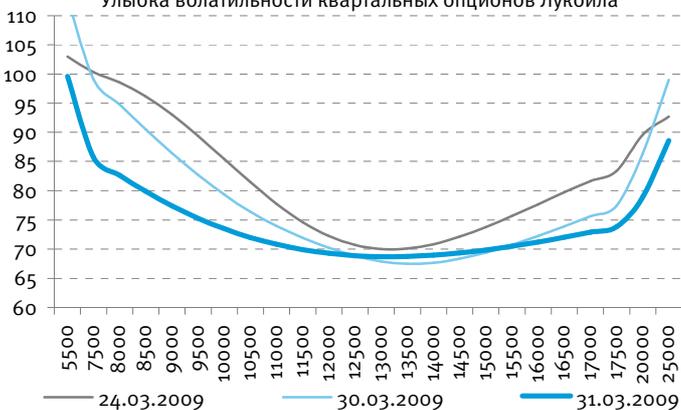
Недельное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам

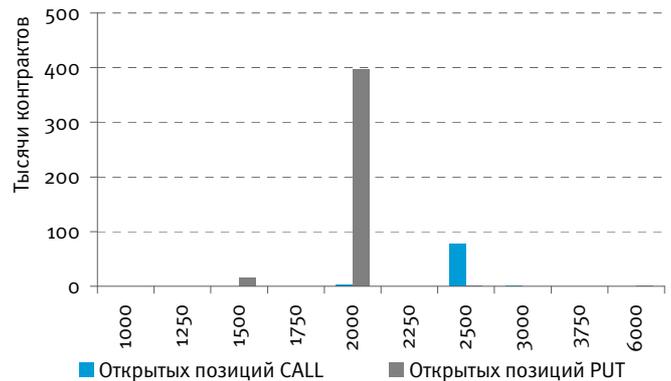


Улыбка волатильности квартальных опционов Лукойла

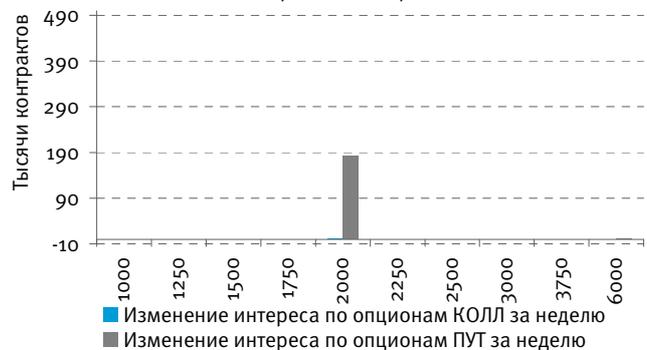


### ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

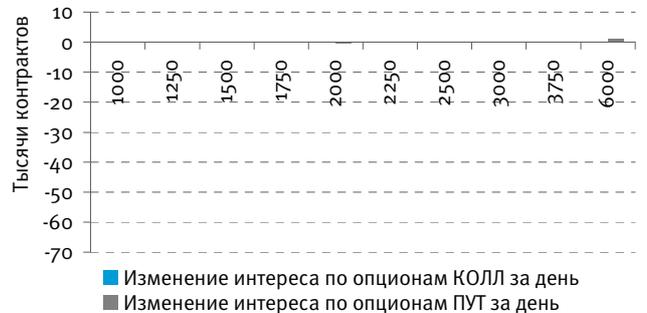
Открытый интерес в опционах Сбербанка по страйкам



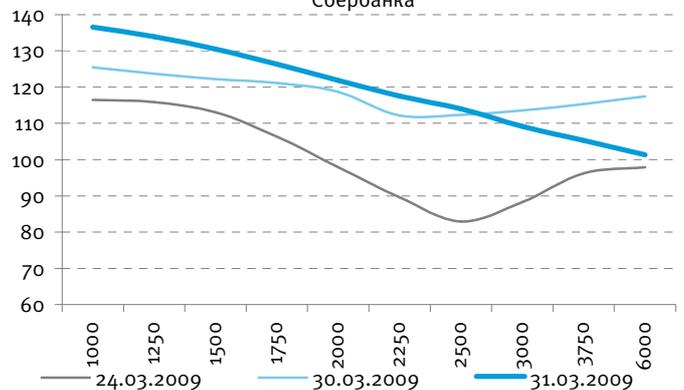
Недельное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



Дневное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



Улыбка волатильности квартальных опционов Сбербанка



## 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  
Т: +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  
Т: 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  
Т: +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

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

## ДЕПАРТАМЕНТ ОПЕРАЦИЙ НА РЫНКЕ АКЦИЙ

**Шани Коган**  
Управляющий директор

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

### Стратегия

**Владимир Савов**  
Директор аналитического департамента  
[savov@open.ru](mailto:savov@open.ru)

### Нефть и газ

**Наталья Мильчакова, к.э.н.**  
Старший аналитик  
[n.milchakova@open.ru](mailto:n.milchakova@open.ru)

**Иван Дончаков**  
Аналитик  
[donchakov@open.ru](mailto:donchakov@open.ru)

### Электроэнергетика

**Яна Тульчинская**  
Директор  
[tulchinskaya@open.ru](mailto:tulchinskaya@open.ru)

**Павел Попиков**  
Аналитик  
[popikov@open.ru](mailto:popikov@open.ru)

**Илья Непринцев**  
Аналитик  
[neprinzev@open.ru](mailto:neprinzev@open.ru)

### Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика

**Кирилл Таченников**  
Старший аналитик  
[k.tachennikov@open.ru](mailto:k.tachennikov@open.ru)

**Татьяна Задорожная**  
Аналитик  
[ztm@open.ru](mailto:ztm@open.ru)

### Телекоммуникации

**Тибор Бокор**  
Старший аналитик  
[bokor@open.ru](mailto:bokor@open.ru)

### Потребительский рынок

**Виктор Дима**  
Старший аналитик  
[vdima@open.ru](mailto:vdima@open.ru)

**Ирина Яроцкая**  
Аналитик  
[yarotskaya@open.ru](mailto:yarotskaya@open.ru)

### Металлургия

**Наталья Оостерлинг**  
Аналитик  
[oosterling@open.ru](mailto:oosterling@open.ru)

### Макроэкономика, банковский сектор

**Валерий Пивень, к.э.н.**  
Старший аналитик  
[valerypiven@open.ru](mailto:valerypiven@open.ru)

**Данила Левченко, к.э.н.**  
Главный экономист  
[levchenko@open.ru](mailto:levchenko@open.ru)

### Деривативы и численный анализ

**Павел Зайцев**  
Аналитик  
[zaicev@open.ru](mailto:zaicev@open.ru)

**Гельды Союнов**  
Аналитик  
[s@open.ru](mailto:s@open.ru)

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

**Владимир Рублев**  
Начальник отдела розничных продаж  
[rublev@open.ru](mailto:rublev@open.ru)

**Александр Лапутин**  
Начальник отдела инвестиционного консультирования  
[laputin@open.ru](mailto:laputin@open.ru)

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

**Максим Баклунов**  
Директор отдела продаж российским клиентам  
[baklunov@open.ru](mailto:baklunov@open.ru)

**Юлия Обухова**  
Менеджер по продажам российским клиентам  
[obuhova@open.ru](mailto:obuhova@open.ru)

**Наталья Маслова**  
Менеджер по продажам российским клиентам  
[maslova\\_n@open.ru](mailto:maslova_n@open.ru)

**Максим Красный**  
Менеджер по продажам российским клиентам  
[Krasny@open.ru](mailto:Krasny@open.ru)

**Александр Пуговкин**  
Менеджер по продажам российским клиентам  
[pugovkin@open.ru](mailto:pugovkin@open.ru)

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.