

Индекс РТС вчера отыграл резкое снижение в начале недели, поднявшись до уровня закрытия прошлой недели. Сегодня, открывшись уверенным гэпом вверх, в течение первой половины дня российские индексы показывают позитивную динамику. Нефть и золото еще немного выросли, главный драйвер – ослабление доллара. Котировки фьючерсов на базовые металлы продолжают повышательную динамику. Цена барреля нефти марки Brent торгуется в районе \$124,30. Фон позитивный. К 16:30 российские индексы, поддерживаемые дорожающей нефтью и положительной динамикой фьючерсов на американские индексы, продолжают рост. По фьючерсу на индекс РТС (RTS-6.11, RIM1) ближайшим значимым уровнем остается отметка в 200 000 пунктов. Если мы закрепимся выше данного уровня до конца текущей недели и не сорвемся снова вниз, то можно рассчитывать на осторожный поход вверх и закрепление в диапазоне 204 000...210 000 пунктов.

Хотелось бы напомнить, что сегодня последний торговый день недели на большинстве западных фондовых площадок. Сокращенная рабочая неделя связана с празднованием Good Friday, в том числе в США. Очередное оживление на фондовых рынках, вероятнее всего, произойдет лишь в начале следующей недели. На наш взгляд, во второй половине дня внимание участников рынка будет сосредоточено на очередной порции макроэкономических показателей и отчетах американских компаний. Данные новости определяют динамику последних часов торгов. Если данные окажутся хуже ожиданий и фьючерсы на американские индексы уйдут в красную зону, возможна очередная фиксация прибыли.

Торговые идеи:

Всю неделю сохраняется повышенный интерес в опционах Put RTS-6.11 160 000, 165 000, 170 000-го страйка и Call 220 000 и 225 000 страйка. Инвесторам, ожидающим отскок в волатильности базового актива и рассчитывающих на возникновение трендовых движений мы в ближайшие два дня рекомендуем рассмотреть стратегию «Покупка Straddle».



В условиях неопределенности дальнейшего движения рынка, покупка Straddle позволяет инвестору зарабатывать на резком подорожании колл или пут опциона, входящих в стратегию, в зависимости от резкого роста или падения рынка. Анализ реализованной волатильности базовых активов свидетельствует о наличии возможностей для построения межконтрактных спредов. Эффективность таких стратегий значительно зависит от уровней, на которых их удастся собрать. В четверг и пятницу интересным выглядит спред «покупка волатильности» в индексе РТС (195 000 страйк - уровень 25.00...25.55%) – «продажа волатильности» в Газпроме (23 000 страйк, - уровень 29.50...30.00%); "покупка волатильности в Сбербанке (10 500 страйк, - уровень 28.50...29.00%)" - продажа в Газпроме (23 000 страйк, - уровень 29.50...30.00%); однако низкая ликвидность и широкие спреды могут сделать вход в позицию дорогим, что снижает прибыль.
Полная версия : http://bitza.ru/UserFiles/File/BitzaInvestExpressObzor_21042011.pdf

Отчет составил: Владыка Игорь, начальник отдела опционной торговли

+7(495) 600-81-83

8-800-555-81-74 (звонок из России бесплатный).

e-mail: option@bitza.ru ICQ: 645-855-535 www.bitza.ru

Владыка Игорь, начальник отдела опционной торговли: vladyka@bitza.ru

Марченко Анастасия, специалист отдела опционной торговли: marchenko@bitza.ru