

ГРАФИК ДНЯ



ПРОДАЖИ ВОЛАТИЛЬНОСТИ И СОКРАЩЕНИЕ ПОЗИЦИЙ НА ФОРТС

В четверг срочный рынок продемонстрировал восходящую динамику, проходившую на средних оборотах торгов. Суммарная активность торгов фьючерсами составила 217 млрд руб. Индекс РТС вырос на 0.64% (1642.62). Фьючерс на него прибавил 1.05% (1594.85). При этом число открытых позиций заметно снизилось (-4.1%). Бэквордация сузилась с -3.3% до -2.9%. В апрельских опционах на РТС наблюдались активные продажи волатильности: на всем диапазоне страйков улыбка просела на 1.0 – 3.5%. Особенно активно продавали волатильность на центральных страйках. Можно обратить внимание на сокращение открытого интереса в коллах на 1700 страйке (-6 800 контрактов). В апрельских путах наблюдается сокращение позиций на страйках «в деньгах» и набор позиций «вне денег». Выделяется просадка интереса в путах на 1600 страйке (-3 200 контрактов). В июньских опционах на РТС активнее продавали края улыбки волатильности. Интерес в коллах вырос на 1 700, 1 900 страйках (+1700 и +1000 контрактов, соответственно).

Индекс волатильности RTSVX потерял 11.22%, закрыв торговую сессию на отметке 29.68. Фьючерс на волатильность, опустился на 7.62% до уровня 30.9. Индекс VIX, напротив, вырос на 1.58% (16.7). Разница между RTSVX и VIX сократилась до 13 пунктов.

Во фьючерсах на акции наблюдалась восходящая динамика котировок. Участники торгов активно сокращали позиции в нефтегазовом секторе. Контракты Газпрома выросли на 0.43% (176.1), что сопровождалось закрытием позиций (-6.0%). Базис Газпрома расширился с 3.26% до 3.35%. Лукойл прибавил 1.27% (1750), интерес упал на 7.3%, базис сузился с -3.06% до -2.83%. Фьючерсы Норильского никеля закрылись повышением котировок (+0.90%; 5254.2), при этом интерес вырос на 1.2%, а базис расширился до -2.59%. Контракты Сбербанка традиционно оказались среди лидеров роста (+1.1%; 96.38). Базис расширился до -1.07%. Контракты ВТБ прибавили 0.83% (6805), число открытых позиций возросло на 2.1%. Базис вошел в бэквордацию (-0.32%).

Фьючерсы на курс доллар-рубль практически не изменились в цене (-0.02%; 29.78). Участники торгов продолжили наращивать позиции (+2.2%). Контракты на евро-доллар продемонстрировали умеренное снижение (-0.47%; 1.3072), при этом интерес упал сразу на 14%. Рост позиций во фьючерсах на доллар-рубль и сокращение в паре евро-доллар свидетельствует о возрастании осторожности у участников рынка.

Во фьючерсах на драгоценные металлы наблюдался умеренный рост котировок. Золото прибавило 0.57% (\$1637), что сопровождалось закрытием позиций (-2.9%). Серебро выросло на 0.82% (\$31.85) при этом участники активно наращивали позиции (+10.3%). Фьючерсы на нефть марки Brent потеряли 0.9% (\$122.5) при этом интерес обвалился на 21% - крупный игрок предпочел зафиксировать свою позицию.

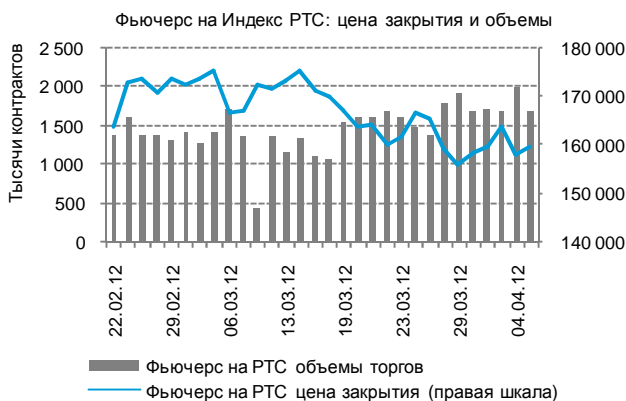
В вечернюю торговую сессию на ФОРТС фьючерс РТС прибавил 0.54% несмотря на снижение американских площадок. S&P500 (-0.06%; 1398.08). DOW (-0.11%; 13 060). Перед открытием торгов на ФОРТС фьючерсы на S&P500 растут на 0.2%, пара евро-доллар прибавляет 0.2% (1.3070). Российский рубль укрепляется к доллару США на 0.2% (29.44 руб.), Brent (+0.49%; \$123.32), WTI (+1.1%, \$103.2).

Мы ожидаем открытия срочного рынка на 0.4% выше уровней вечерней сессии.

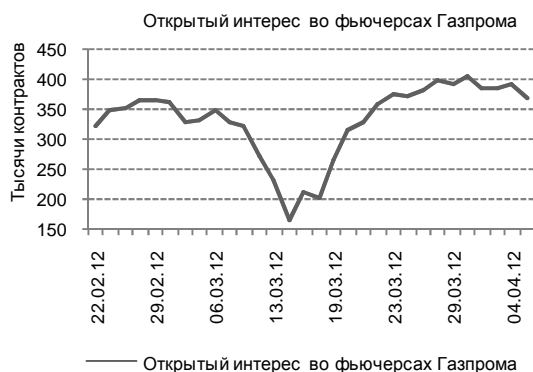
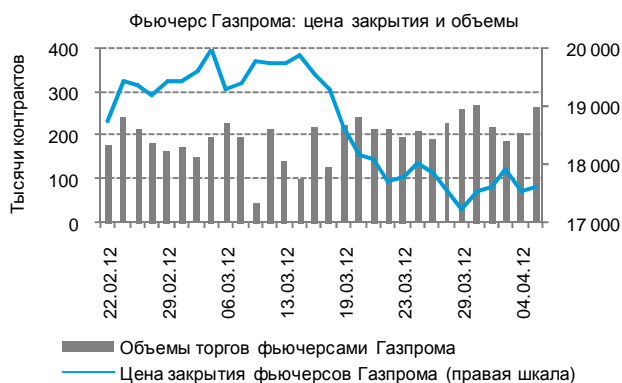
Зайцев Павел

ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»

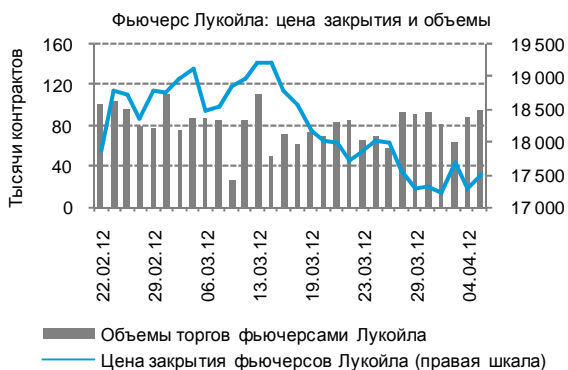
ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС



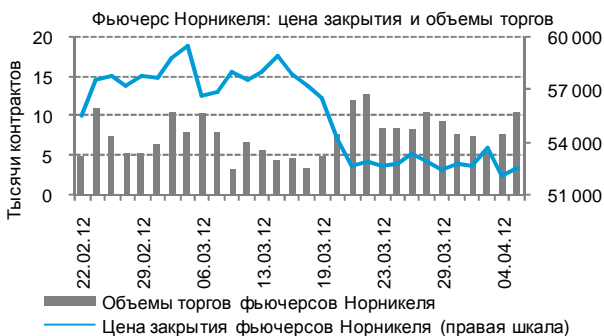
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА



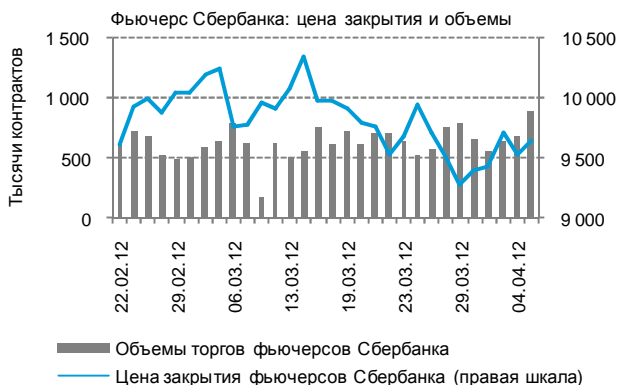
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА



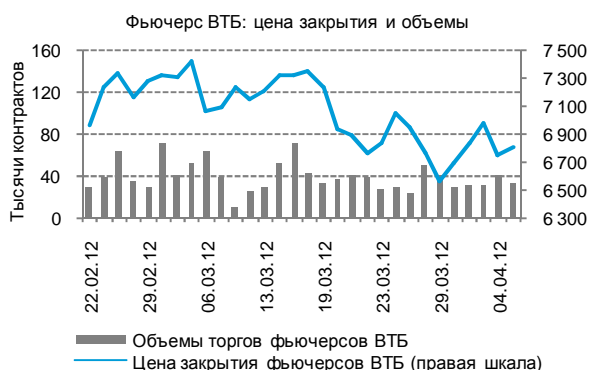
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»



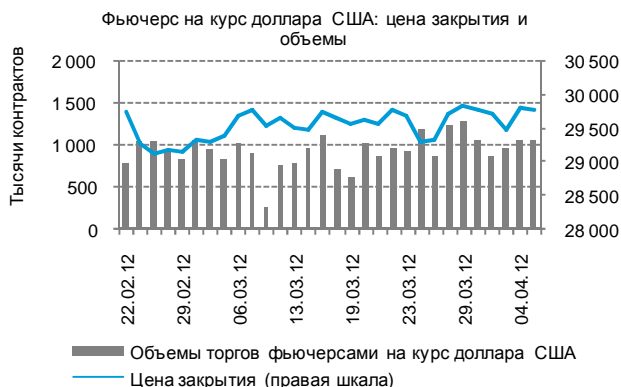
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



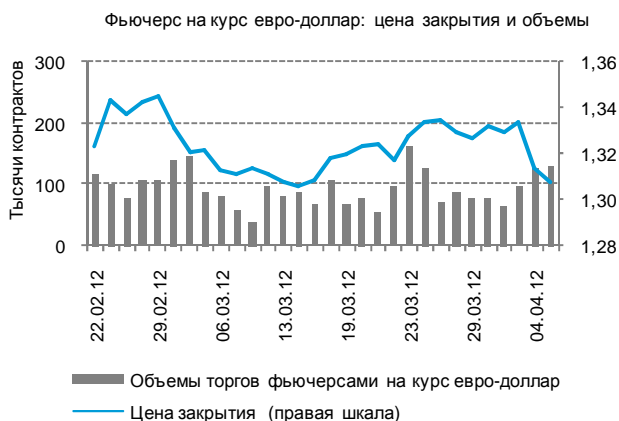
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ



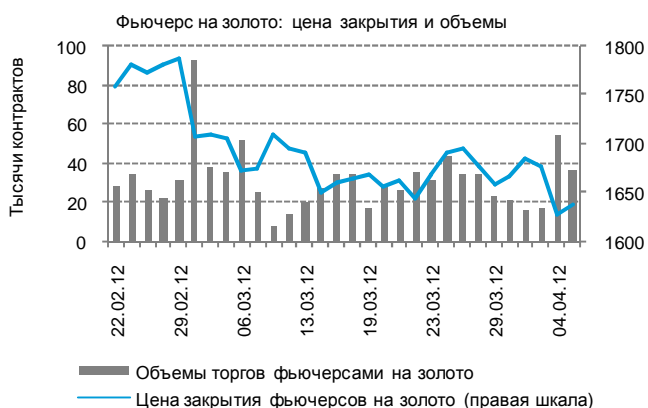
ФЬЮЧЕРС НА КУРС ДОЛЛАРА США



ФЬЮЧЕРС НА КУРС ЕВРО - ДОЛЛАР



ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО



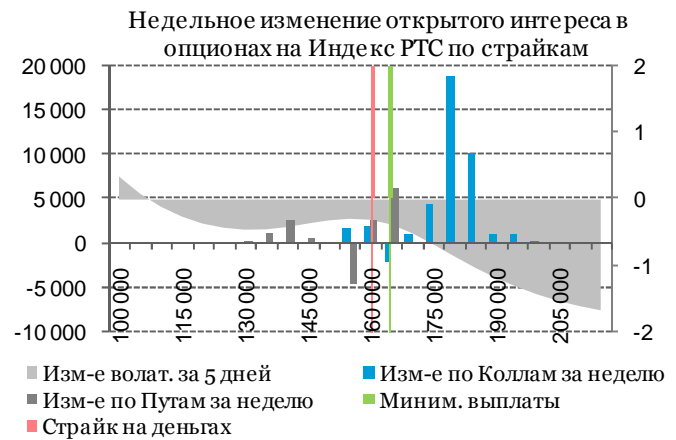
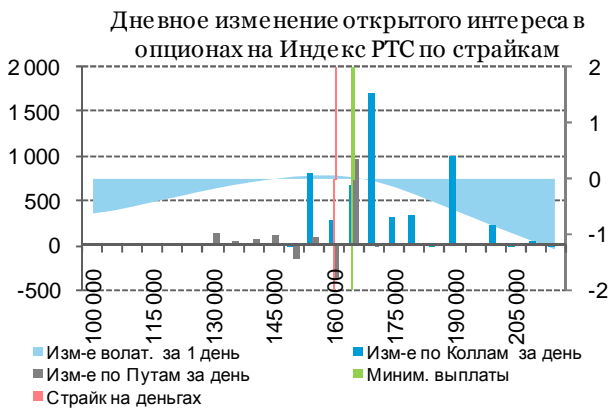
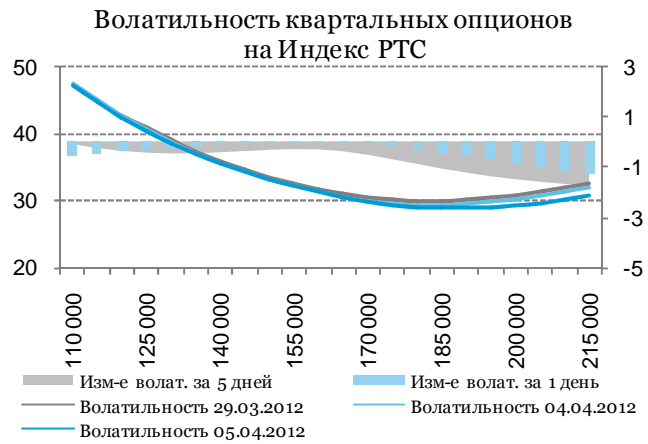
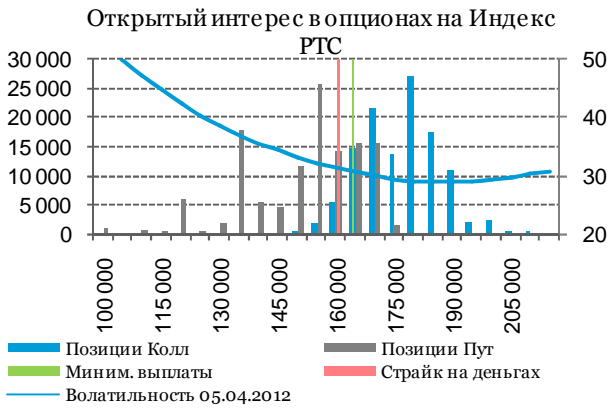
ФЬЮЧЕРС НА СЕРЕБРО



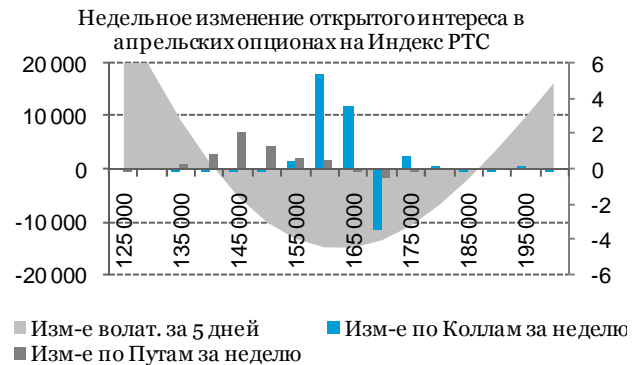
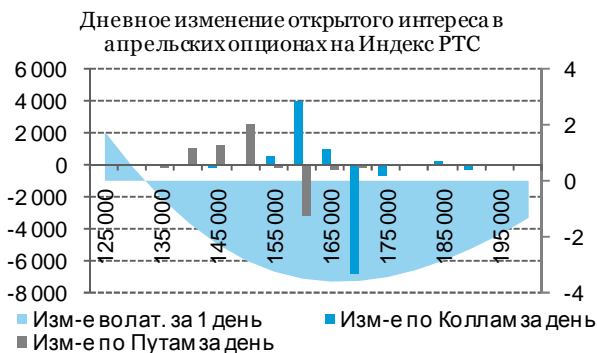
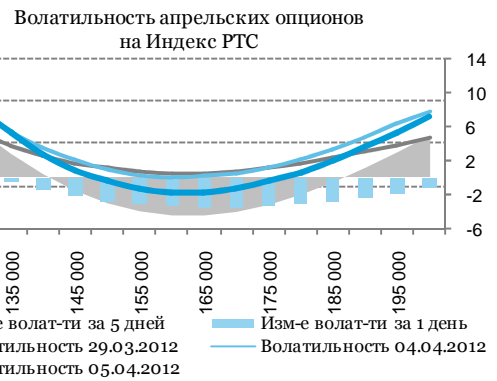
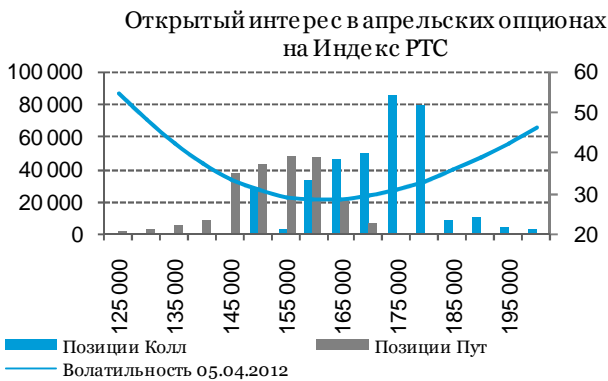
ФЬЮЧЕРС НА НЕФТЬ BRENT



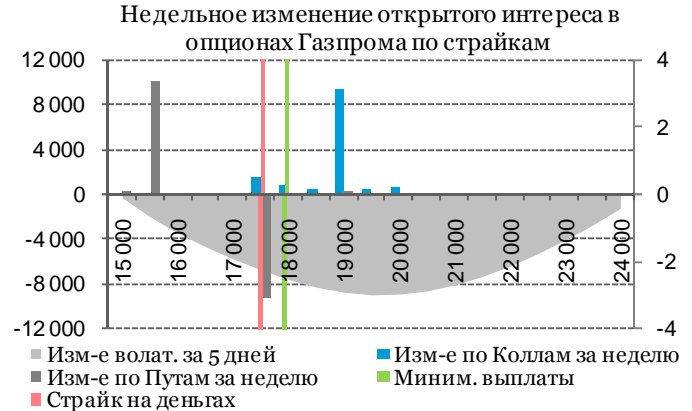
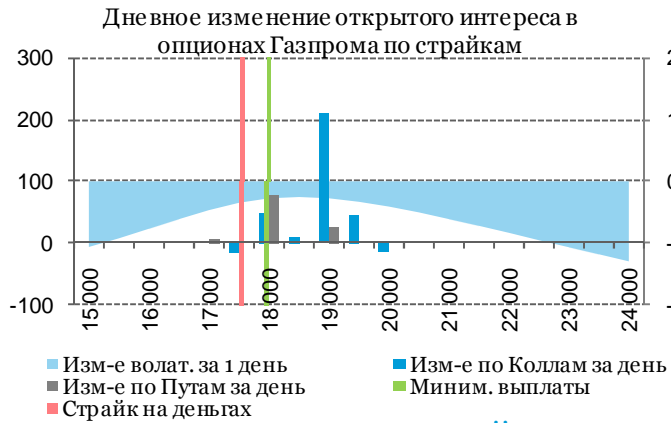
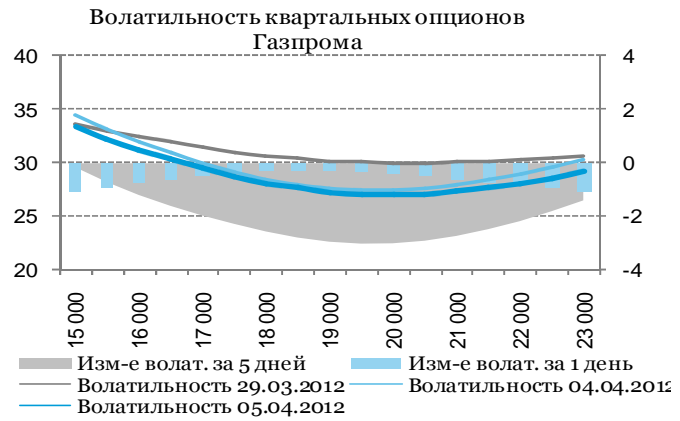
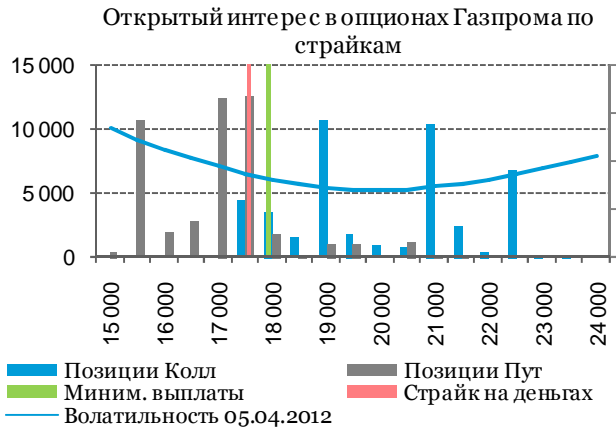
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В МАРТОВСКИХ ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС



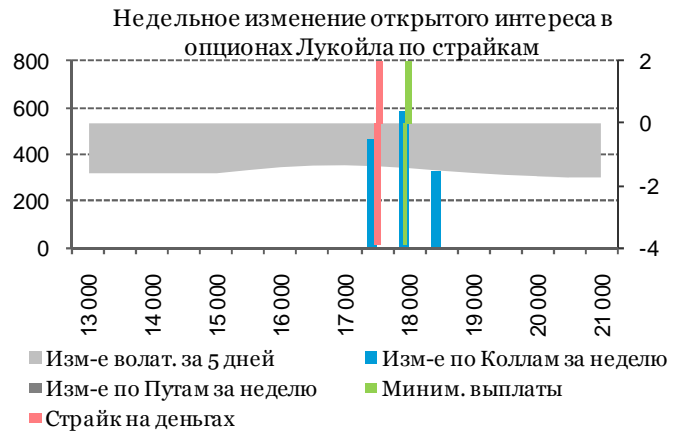
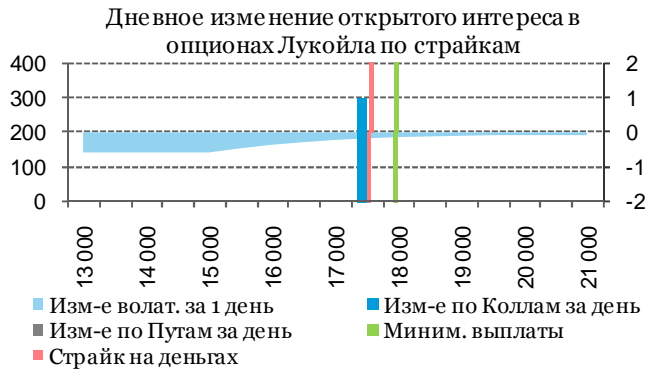
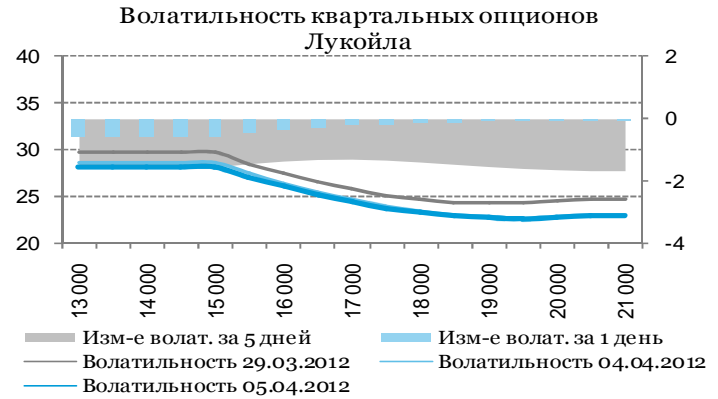
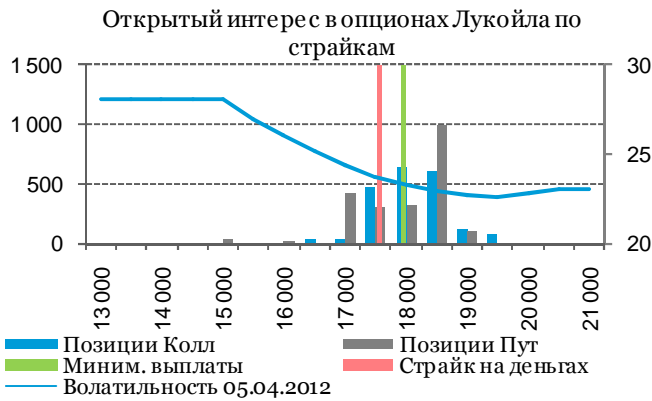
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В АПРЕЛЬСКИХ ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС



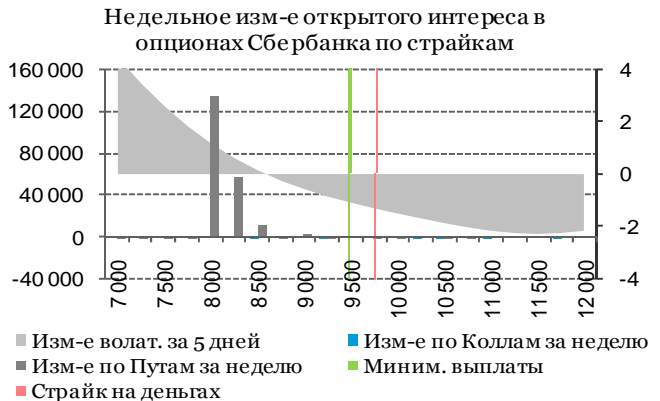
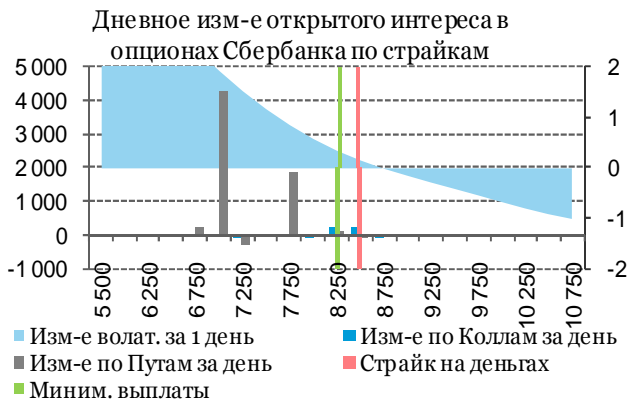
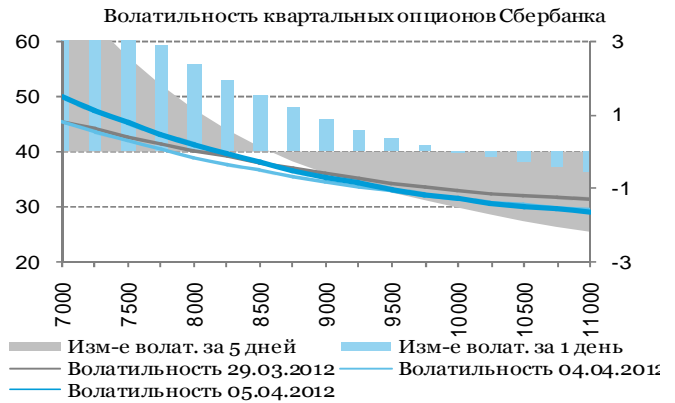
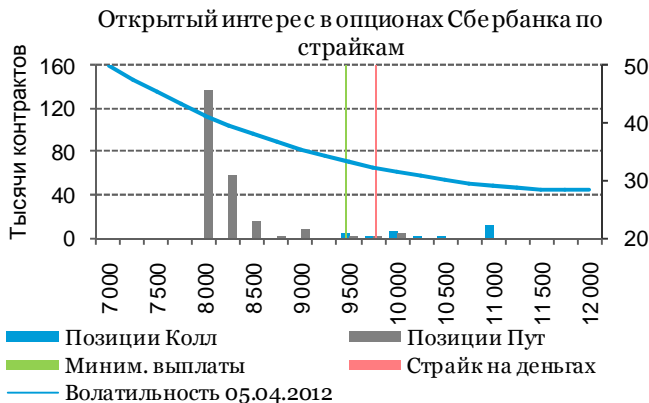
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА



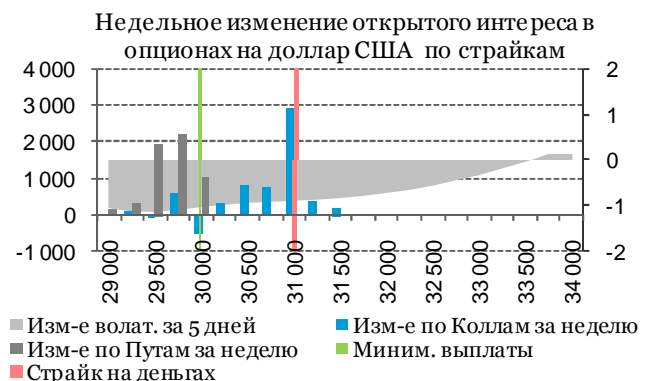
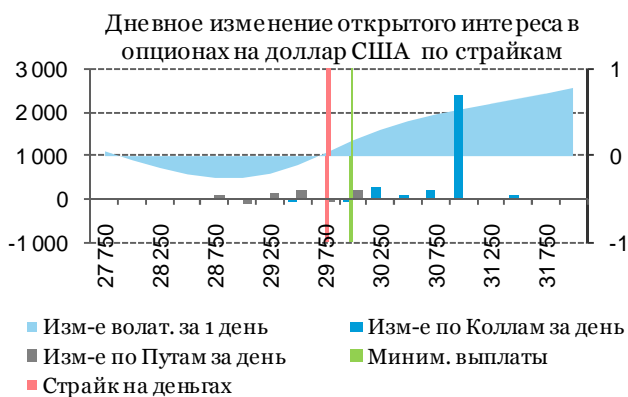
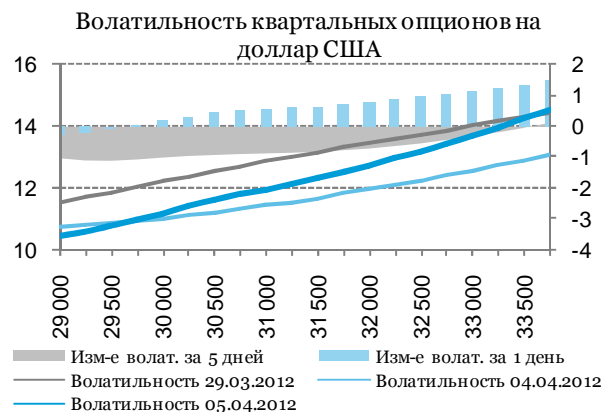
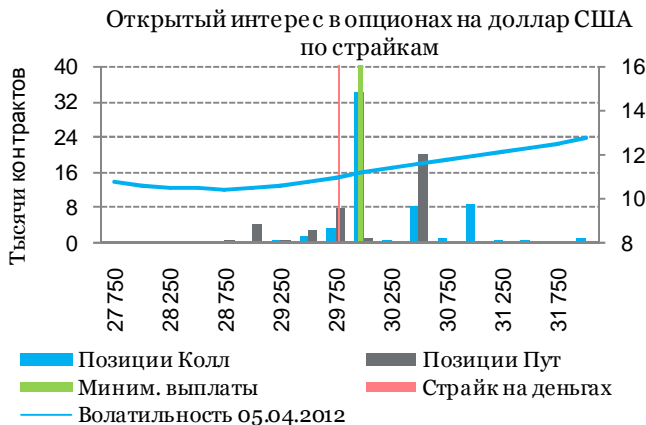
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА



ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

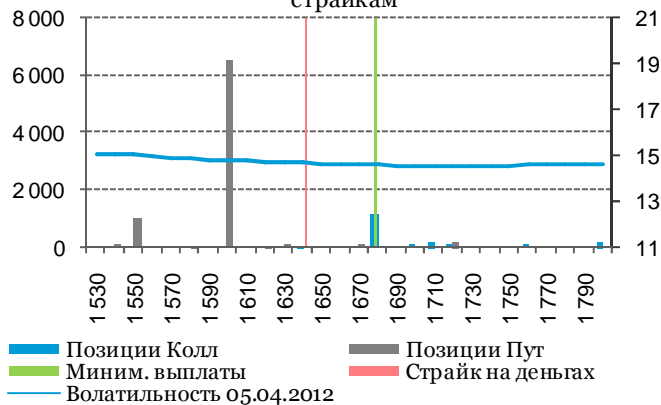


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ДОЛЛАР США

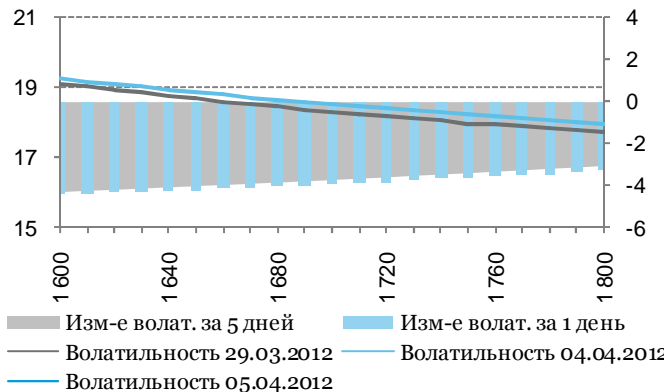


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ЗОЛОТО

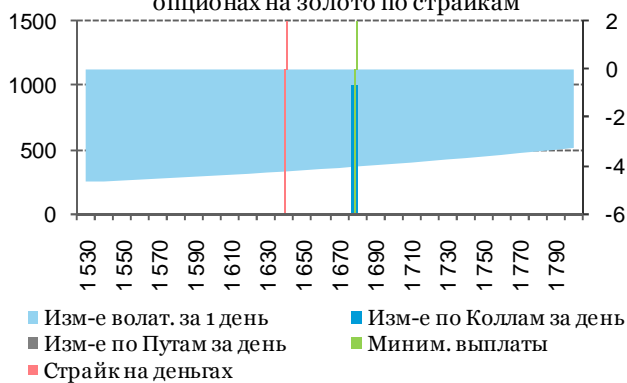
Открытый интерес в опционах на золото по страйкам



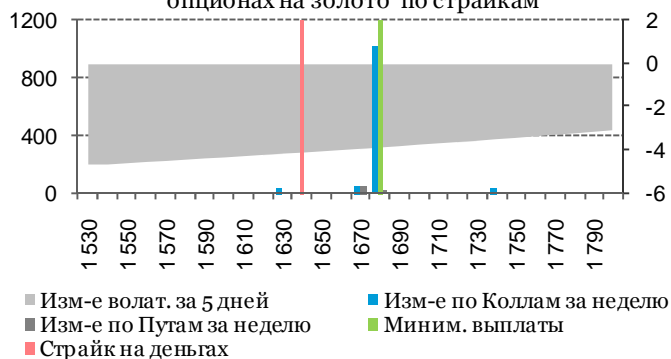
Волатильность квартальных опционов на золото



Дневное изменение открытого интереса в опционах на золото по страйкам



Недельное изменение открытого интереса в опционах на золото по страйкам



ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ» © 2012

Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены. ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ» (далее – «Компания»).

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 Компания 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. Компания не утверждает, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компания 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. Компания 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 Компании, 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 Соединённых Штатов Америки (включая их территории и зависимые территории, любые штаты США и Округа 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.