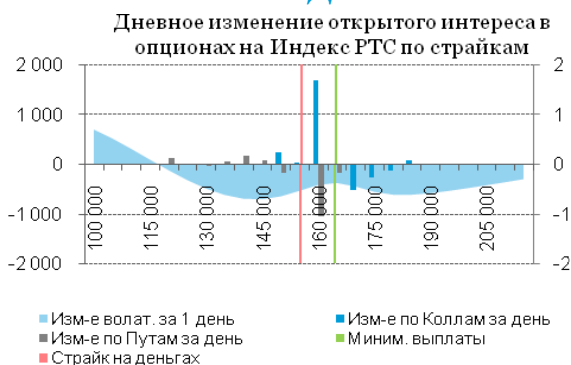


ГРАФИК ДНЯ



ФОРМИРОВАНИЕ БЫЧЬИХ ПОЗИЦИЙ В ОПЦИОНАХ НА РТС

В среду срочный рынок продемонстрировал умеренный рост на фоне достаточно высокой активности участников торгов. Суммарные объемы торгов фьючерсами составили 246 млрд руб. Индекс РТС вырос на 0.54% (1615.7). Фьючерс на него прибавил 0.64% (1564.95). Базис сузился с -3.23% до -3.14%. Участники торгов прикрыли позиции, набранные накануне: открытый интерес сократился на 2.9%. В квартальных опционах на РТС на всем диапазоне страйков улыбка волатильности просела на 0.5 – 0.7%. Обращает на себя внимание формирование длинных синтетических позиций путем покупки коллов на 1 600 страйке (+1 600 контрактов) и продажи путов на этом же страйке (-1 000 контрактов). В апрельских опционах наблюдался набор путов на уровнях 1 350 – 1 550. Суммарный интерес вырос на 17 000 контрактов, улыбка выросла на 0.5% – 7.9%. В коллах наблюдается формирование колл-спрэдов путем покупки опционов на уровнях 1 550 -1 600 (+9 100 контрактов) и продажи на уровнях 1 650 – 1 700 (-5 200 контрактов).

Индекс волатильности RTSVX просел на 0.9%, закрывшись на уровне 32.07. Фьючерс на него заметно вырос в цене (+1.6%, 32.07%). В США индекс волатильности VIX потерял 1.8%, закрывшись на уровне 20.02. Разница между RTSVX и VIX сохраняется на уровне 12 пунктов.

Во фьючерсах на акции продолжалось активное наращивание позиций и углубление бэквордации. Нефтегазовый сектор продемонстрировал разнонаправленную динамику котировок. Контракты Газпрома потеряли 0.3% (169.8), интерес вырос на 5.5%, базис расширился до -3.53%. Фьючерсы Лукойла прибавили 1.3% (1756), число открытых позиций увеличилось на 5.9%, бэквордация углубилась до -3.18%. Фьючерсы Норильского никеля подешевели на 0.57% (5110) на фоне набора открытых позиций (+0.5%) и расширения базиса до -2.87%. Фьючерсы Сбербанк показали неуверенный рост котировок(+0.30%; 94.95). Среди ликвидных контрактов на акции интерес упал только у Сбербанк (-3.3%). Базис расширился до -1.09%. Фьючерсы ВТБ прибавили 0.16% (6684). Рост котировок сопровождался увеличением открытого интереса на 4.9%.

Рубль укрепился к доллару США впервые за 4 торговых сессии. Контракты на эту валютную пару снизились на 0.22%, закрывшись на отметке 29.90. Участники торгов неуверенно закрывали хеджирующие позиции: интерес сократился на 0.76%. Рост фьючерсов на евро-доллар (+0.21%; 1.3136) прошел на высоких объемах и сопровождался набором позиций (+1.8%), что является хорошим сигналом для рынка.

В инструментах товарного рынка наблюдалась разнонаправленная динамика котировок. Контракты на нефть Brent потеряли 1.26%, закрыв основную сессию на отметке \$119.8. Драгоценные металлы смотрелись несколько лучше. Золото прибавило 1.32% (\$1662), движение проходило на фоне закрытия позиций (-2.9%). Серебро подорожало на 0.67% (\$31.71) при этом участники также сокращали позиции в этих фьючерсах (-3.6%).

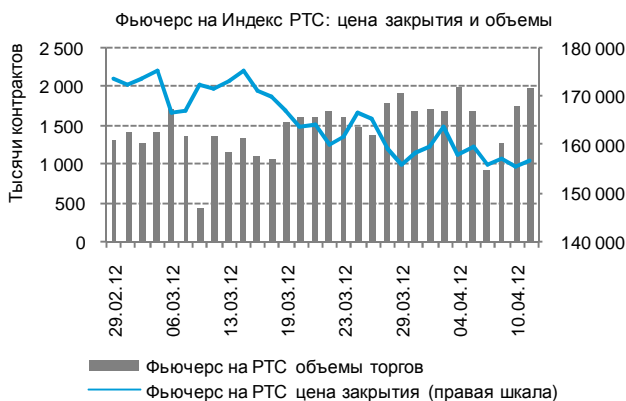
В вечернюю торговую сессию контракты на РТС потеряли 0.29%. Американские площадки закрылись в зеленой зоне. S&P500 (+0.74%; 1 368), DOW (+0.7%; 12 805). Перед открытием торгов фьючерсы на S&P500 прибавляют 0.2%. Brent (+0.1%; \$120.2), WTI (+0.2%; \$102.7). Пара евро-доллар растет на 0.1% (1.3127).

Мы ожидаем открытия срочного рынка на 0.2% выше уровней вечерней сессии.

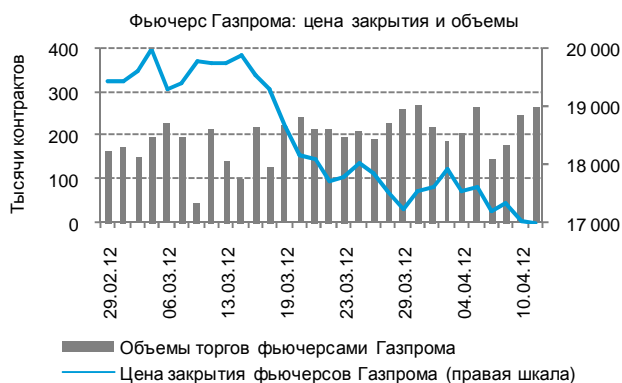
Зайцев Павел

ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»

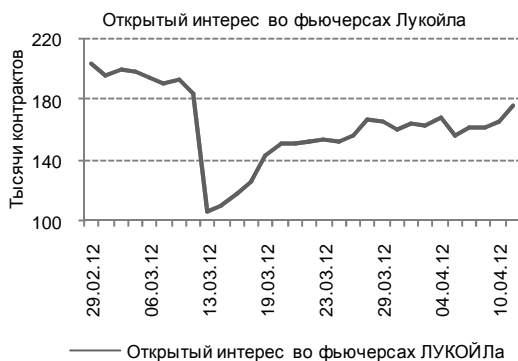
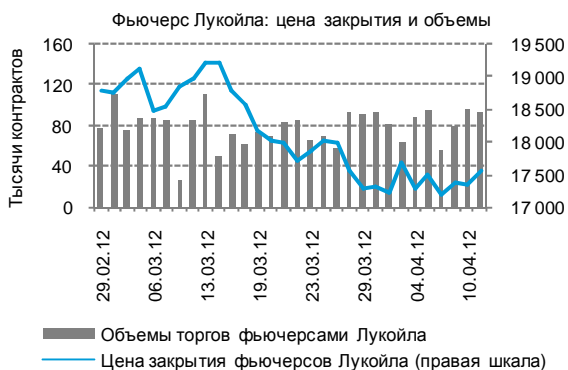
ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС



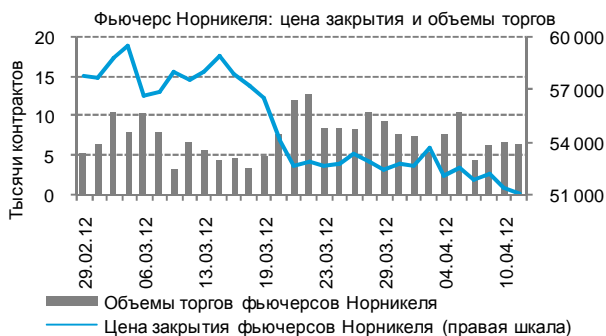
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА



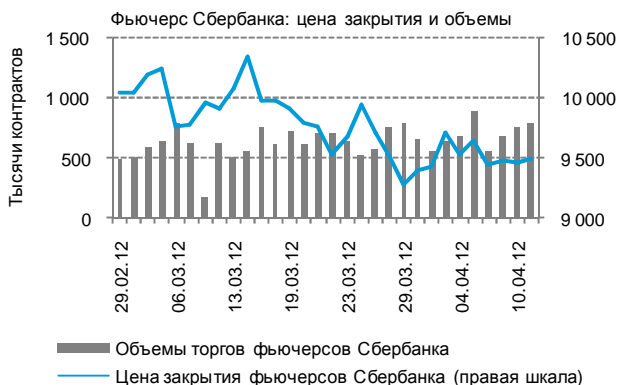
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА



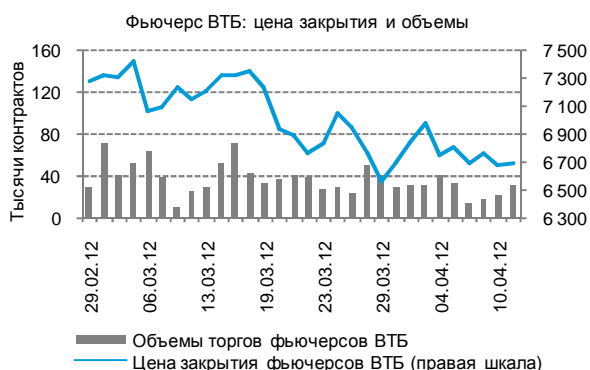
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»



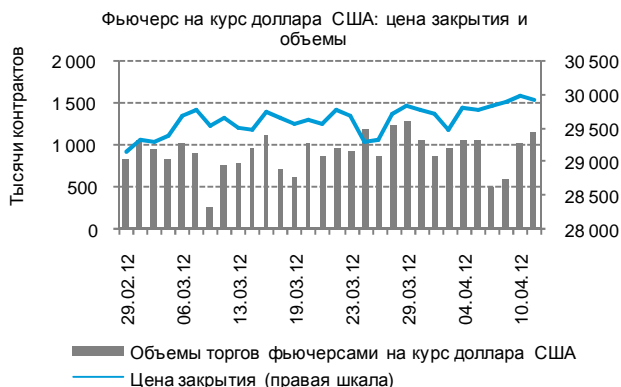
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



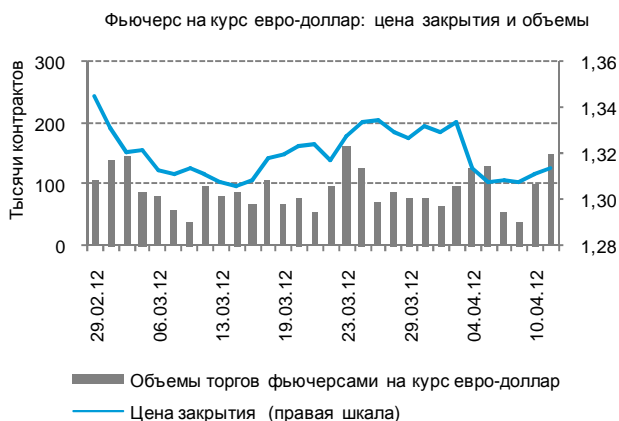
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ



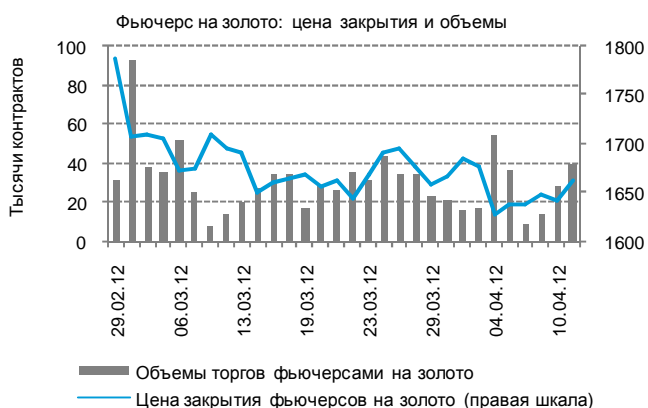
ФЬЮЧЕРС НА КУРС ДОЛЛАРА США



ФЬЮЧЕРС НА КУРС ЕВРО - ДОЛЛАР



ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО



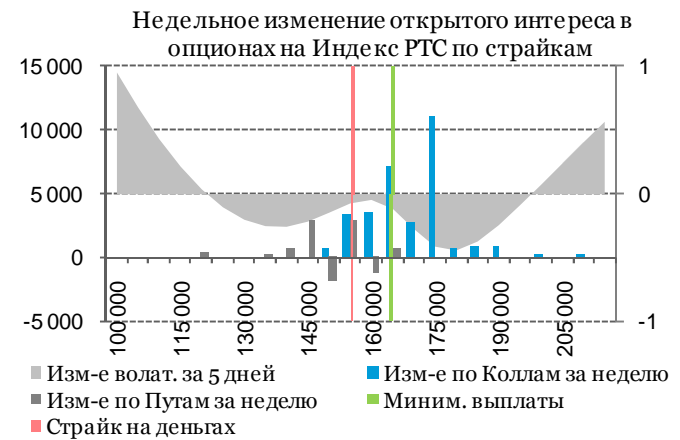
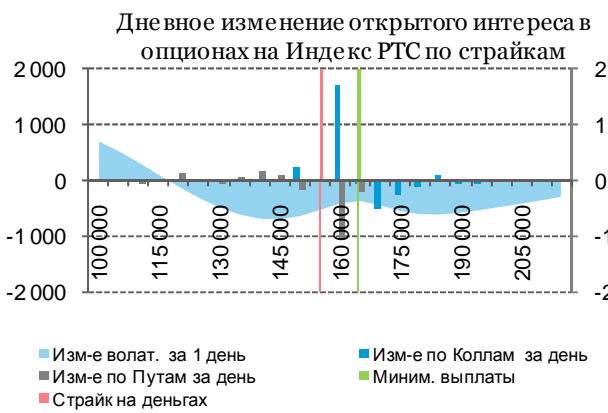
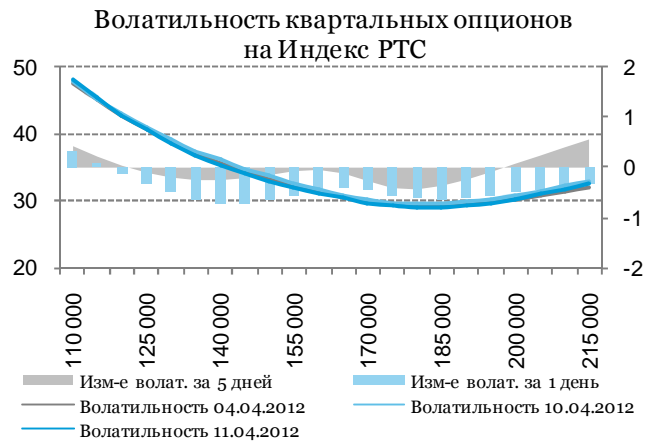
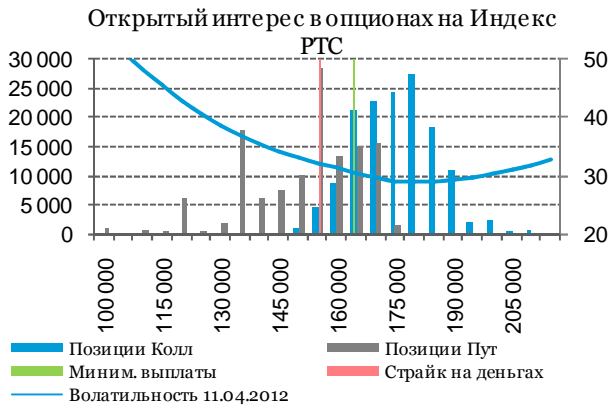
ФЬЮЧЕРС НА СЕРЕБРО



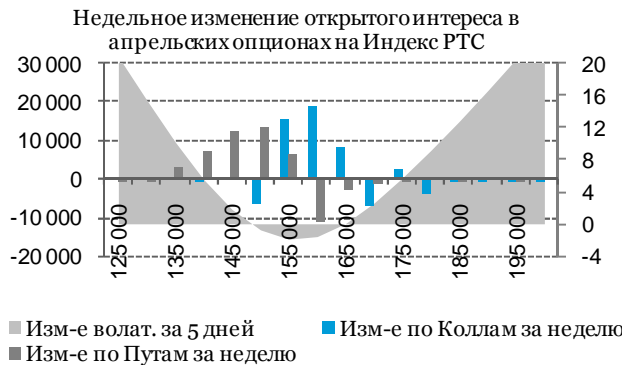
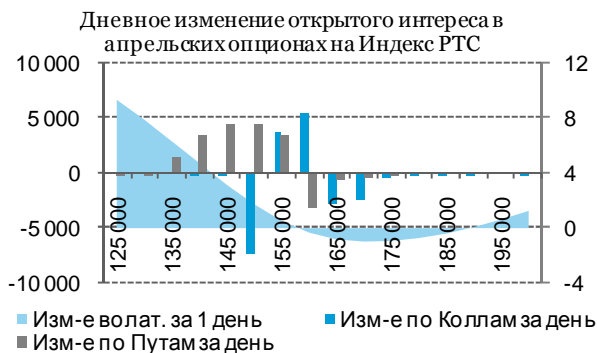
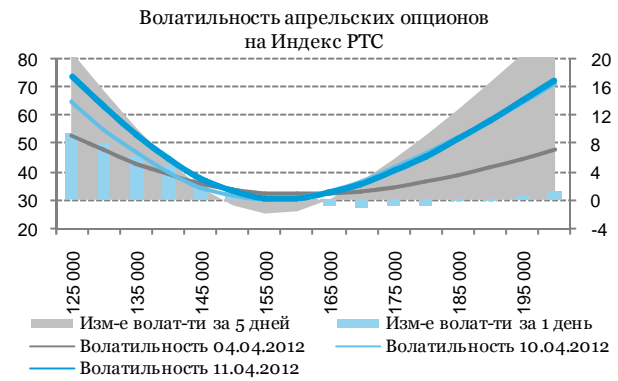
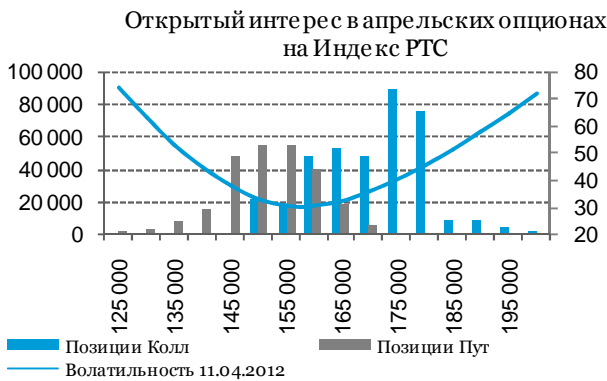
ФЬЮЧЕРС НА НЕФТЬ BRENT



ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В МАРТОВСКИХ ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС

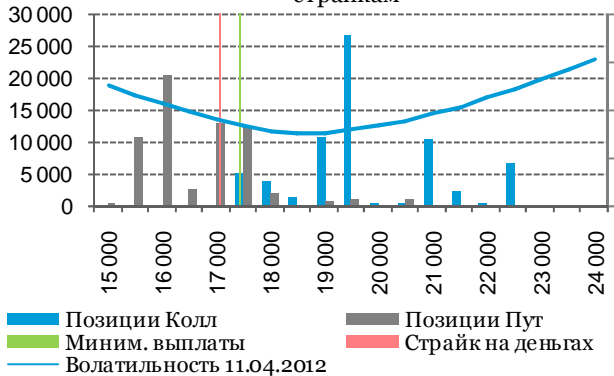


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В АПРЕЛЬСКИХ ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС

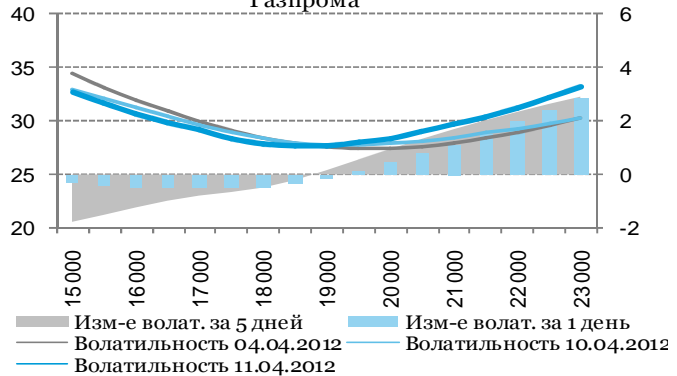


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА

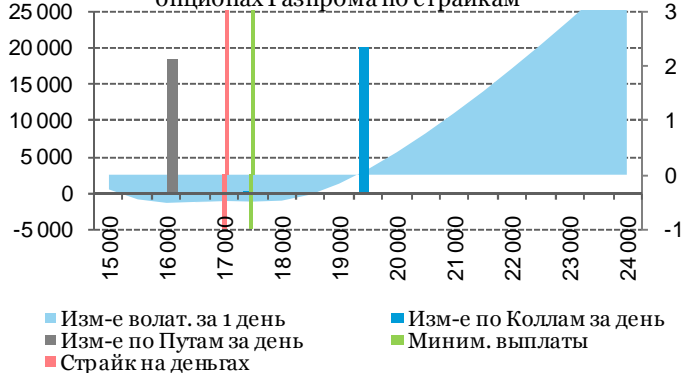
Открытый интерес в опционах Газпрома по страйкам



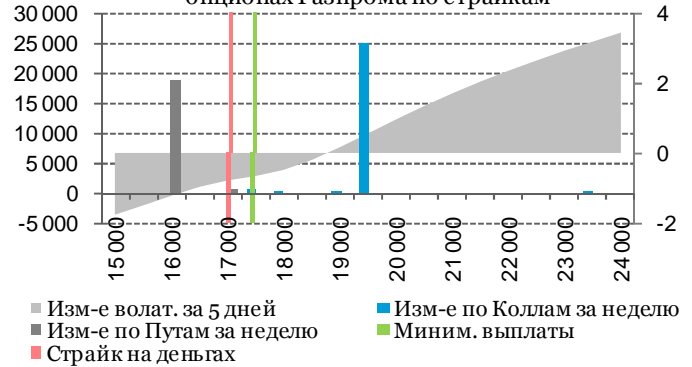
Волатильность квартальных опционов Газпрома



Дневное изменение открытого интереса в опционах Газпрома по страйкам

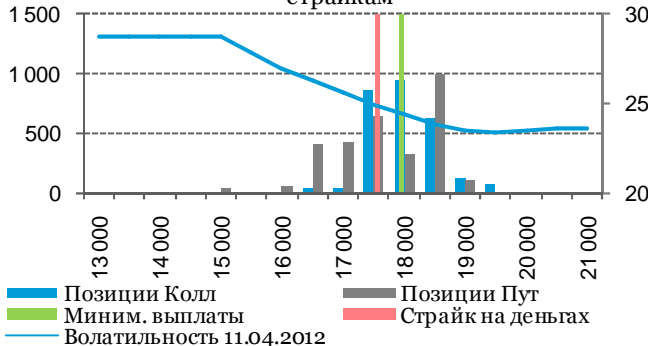


Недельное изменение открытого интереса в опционах Газпрома по страйкам

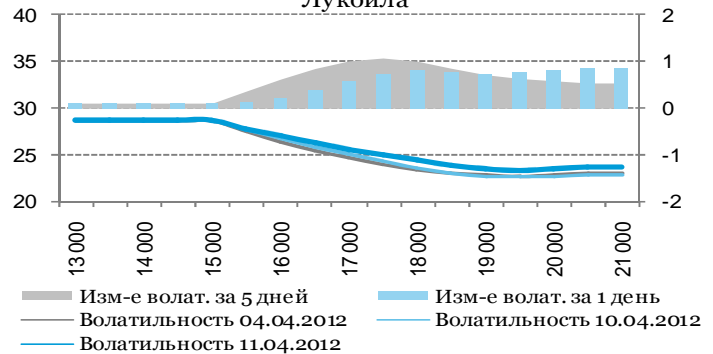


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА

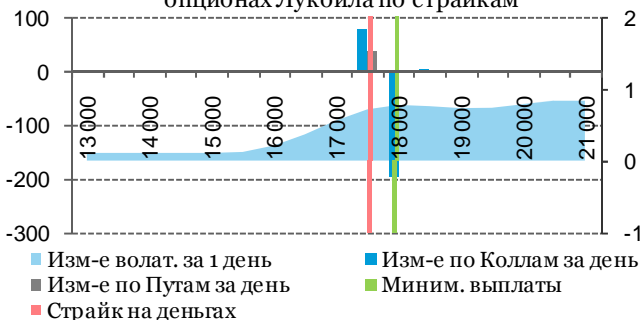
Открытый интерес в опционах Лукойла по страйкам



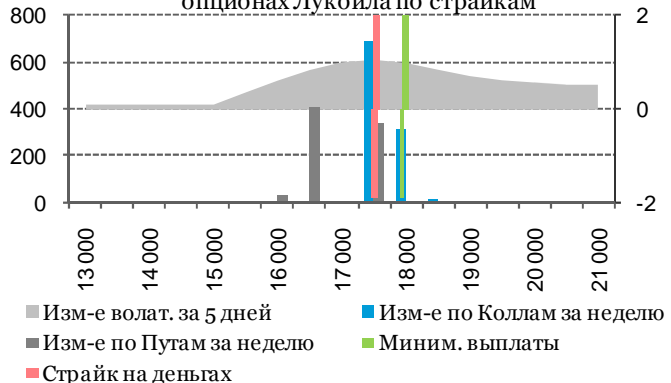
Волатильность квартальных опционов Лукойла



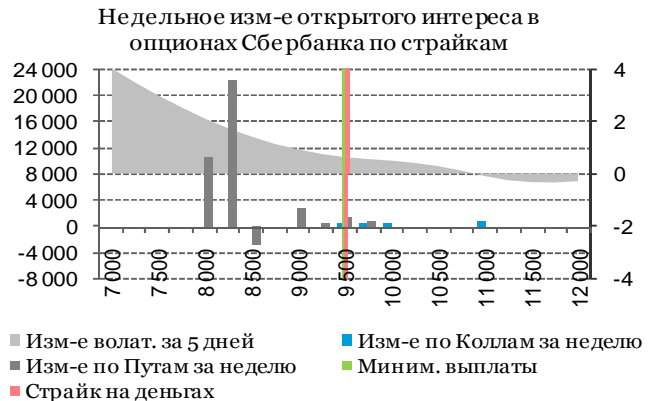
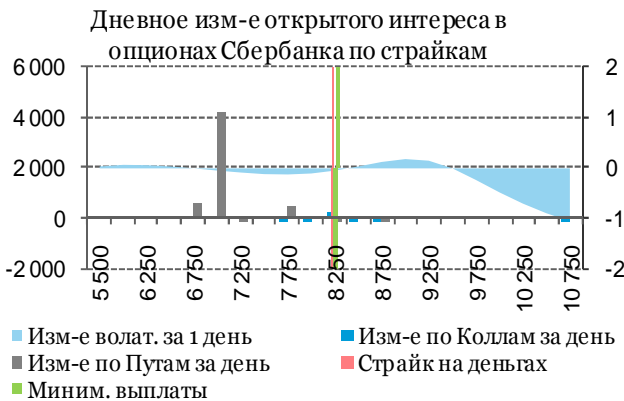
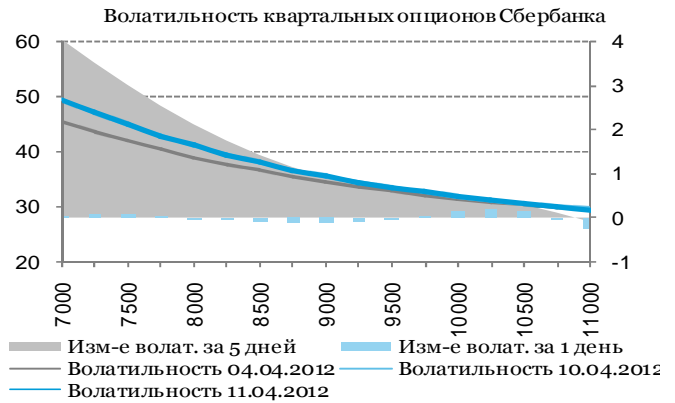
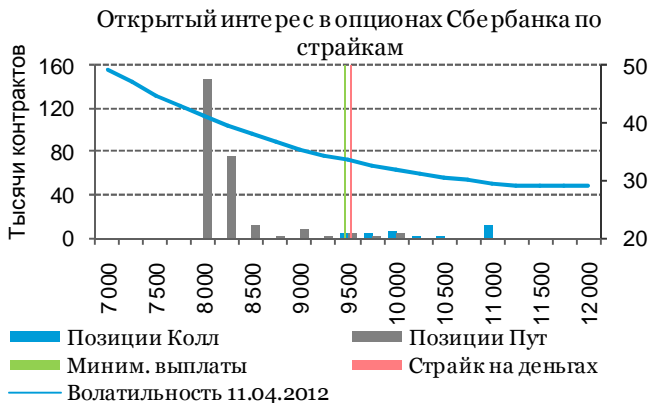
Дневное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам



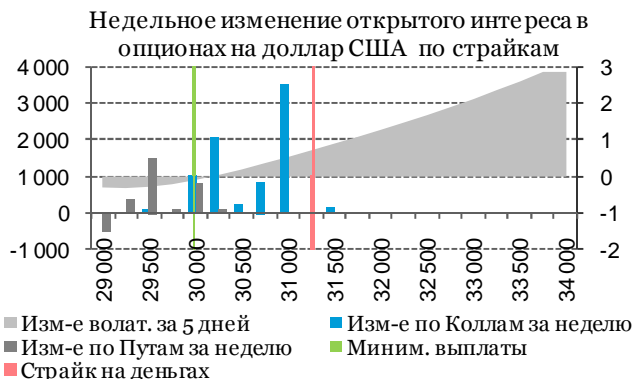
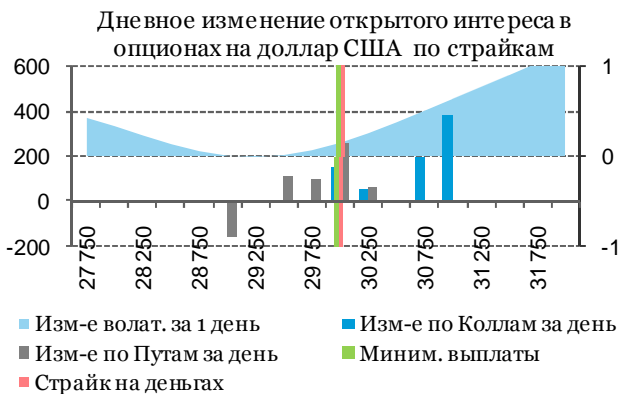
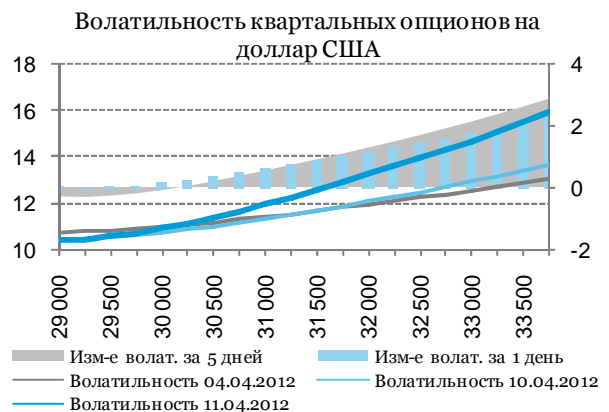
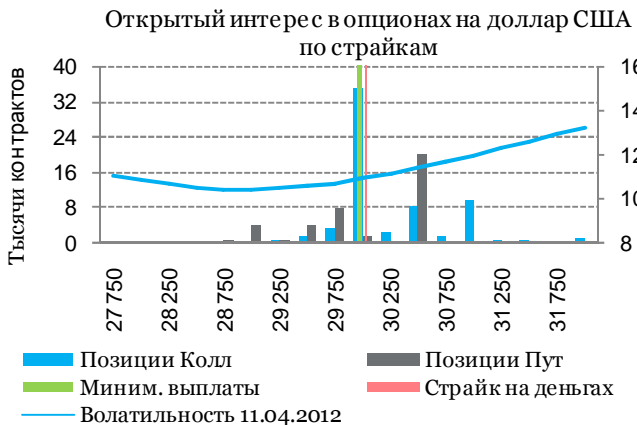
Недельное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам



ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

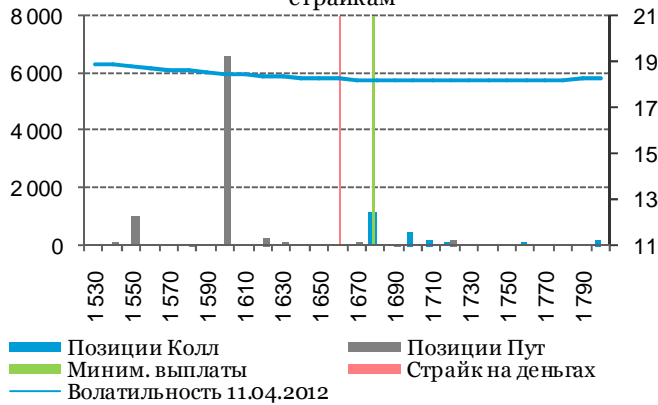


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ДОЛЛАР США

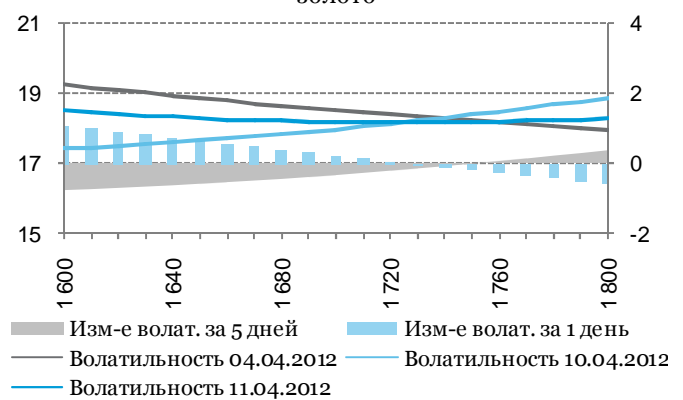


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ЗОЛОТО

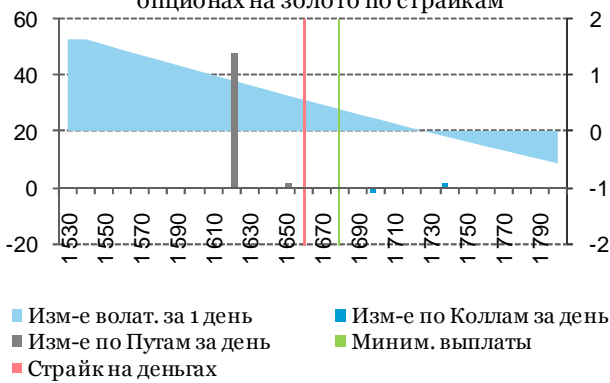
Открытый интерес в опционах на золото по страйкам



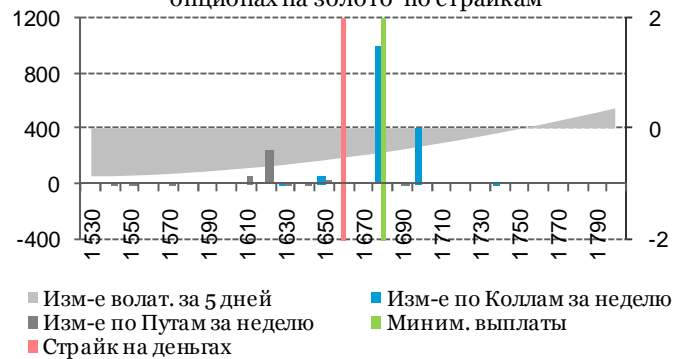
Волатильность квартальных опционов на золото



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.