

ПАДЕНИЕ КОТИРОВОК ПЕРЕД ЭКСПИРАЦИЕЙ МАЙСКИХ ОПЦИОНОВ

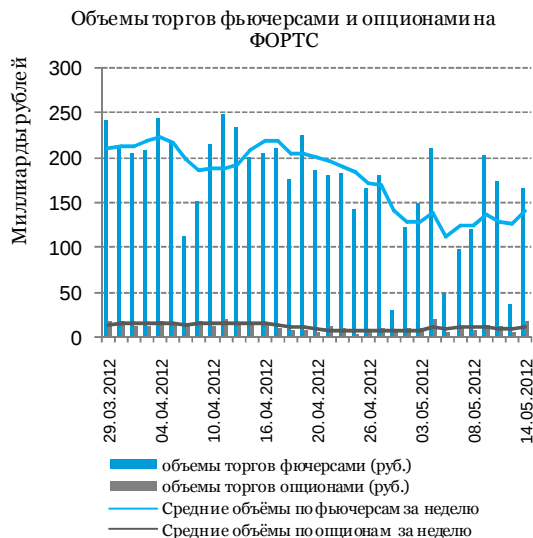


ГРАФИК ДНЯ



В понедельник на срочном рынке произошло резкое снижение котировок при средней активности игроков. Суммарные обороты во фьючерсах и опционах составили 184 млрд руб. Индекс РТС упал на 3.59% (1 401.73). Фьючерс на него обвалился на 4.23% (1 380.05), увеличив бэквордацию с -0.89% до -1.54%. Нисходящее движение сопровождалось набором позиций: интерес вырос на 7%. В июньских опционах на РТС наблюдались покупки волатильности: на центральных страйках улыбка поднялась на 1.5% - 3.1%. Выделялись покупки путов на 1 200 страйке (+17 800 контрактов) и покупки коллов на 1 400 - 1550 страйках (+15 400 контрактов). В майских опционах накануне экспирации была зафиксирована крупная позиция в путах, вошедших в деньги. На 1 400 страйке интерес упал на 26 000 контрактов.

Падение фьючерсов сопровождалось взрывным ростом индекса волатильности RTSVX (+9.9%; 36.62). При этом фьючерс на волатильность прибавил 3.76% (35.9). Индекс VIX также продемонстрировал бурный рост (9.95%; 28.87). Разница между показателями волатильности выросла до 14 пунктов.

Во фьючерсах на акции участники торгов преимущественно набирали позиции на снижении котировок. Исключение по изменению открытого интереса составили контракты Лукойла (-2.63%; 1650). В них число открытых позиций сократилось на 4%. Фьючерсы Газпрома оказались в лидерах снижения котировок (-5.43%; 150.4) интерес вырос сразу на 7.6%, при этом контанго сократилось до 0.60%. Фьючерсы Норильского никеля падали вместе с рынком (-2.62%; 4750), что сопровождалось расширением базиса до -3.06% и ростом позиций на 2.0%. Контракты Сбербанка также сильно потеряли в цене (-3.65%; 88.08). Интерес вырос на 2%, базис увеличился до 0.61%. Фьючерсы ВТБ вновь оказались среди лидеров снижения, потеряв 4.14% (5670), при этом число открытых позиций сократилось незначительно, а контанго сузилось до 0.39%.

Резкое укрепление доллара США к рублю оказало дополнительное давление на котировки фьючерсов. Контракты на доллар США прибавили 0.60% (30.54), при этом число открытых позиций сократилось еще на 1.2%. В контрактах на евро-доллар (-0.64%; 1.2843) снижение котировок сопровождалось нервным закрытием позиций (-7.5%).

Фьючерсы на драгоценные металлы снижались вместе со всеми рисковыми активами. Золото подешевело на 1.5% (\$1564), число открытых позиций снизилось всего на 0.9%. Серебро сильнее потеряло в цене (-2.21%; \$28.36), при этом участники рынка продолжили набирать позиции: интерес вырос еще на 1.1%. Фьючерсы на нефть Brent снизились на 1.75% (\$110.7), на фоне сокращения позиций (-2%).

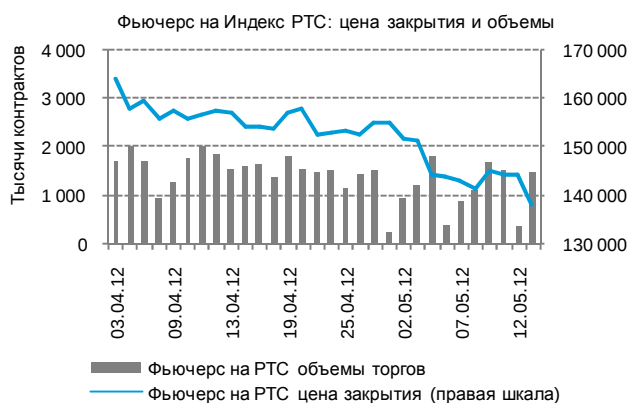
В вечернюю торговую сессию на ФОРТС котировки фьючерсов изменились незначительно. Контракты на РТС прибавили 0.06%. Американские площадки закрылись сильным снижением. S&P500 (-1.11%; 1 338.3), DOW (-0.98%; 12 695). Перед открытием торгов на российских площадках фьючерсы на S&P500 прибавляют 0.4%, пара евро-доллар меняется незначительно (1.2828). Brent (+0.01%; \$110.9), WTI (+0.1%; \$94.1).

Мы ожидаем открытия срочного рынка на 0.3 - 0.5% выше уровне вечерней сессии.

Зайцев Павел

ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»

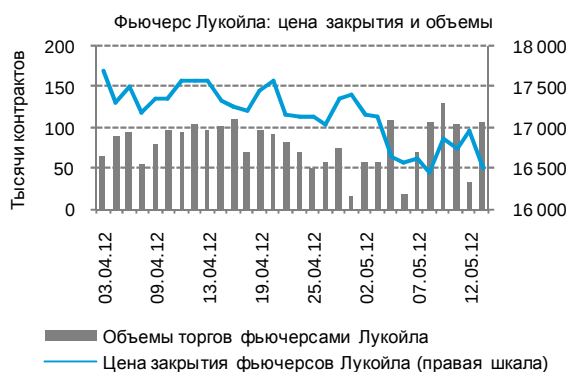
ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС



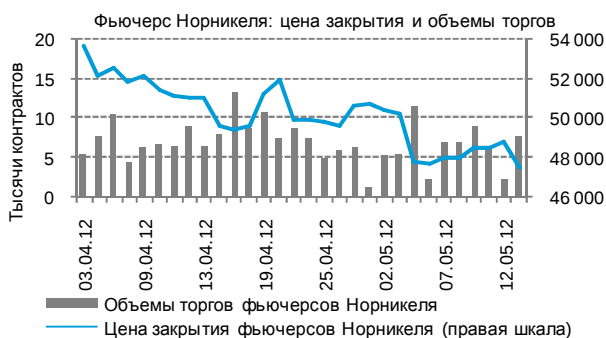
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА



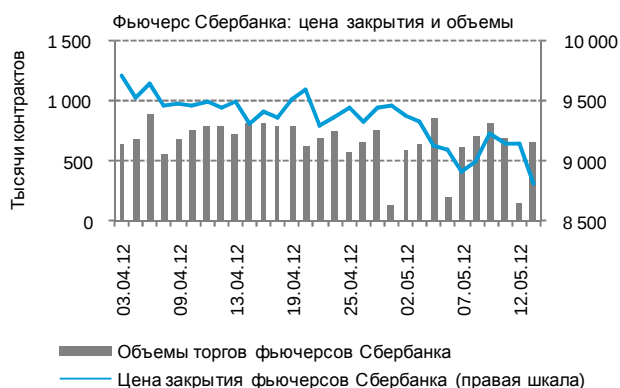
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА



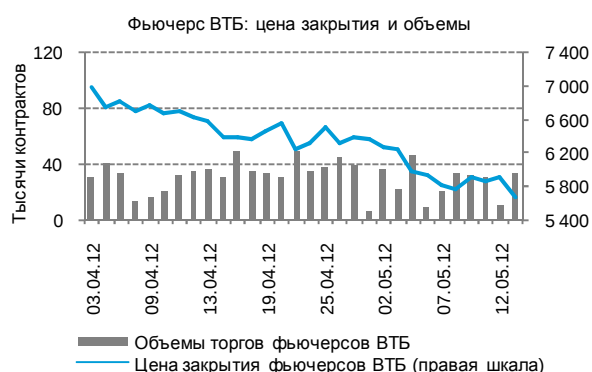
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»



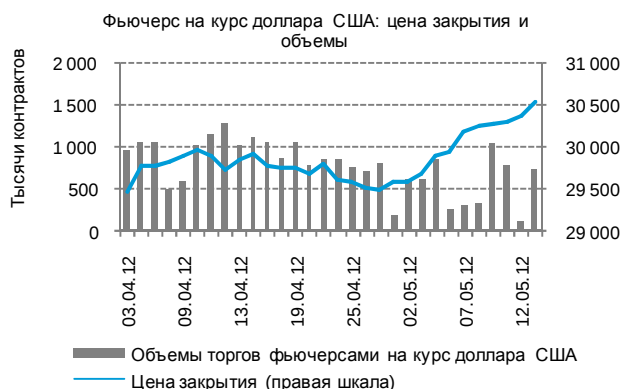
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА



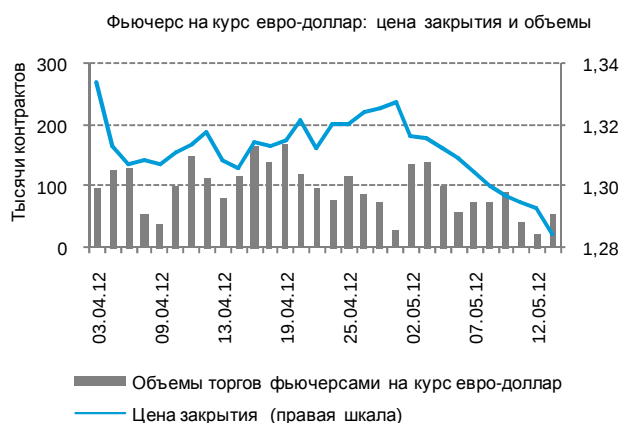
ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ



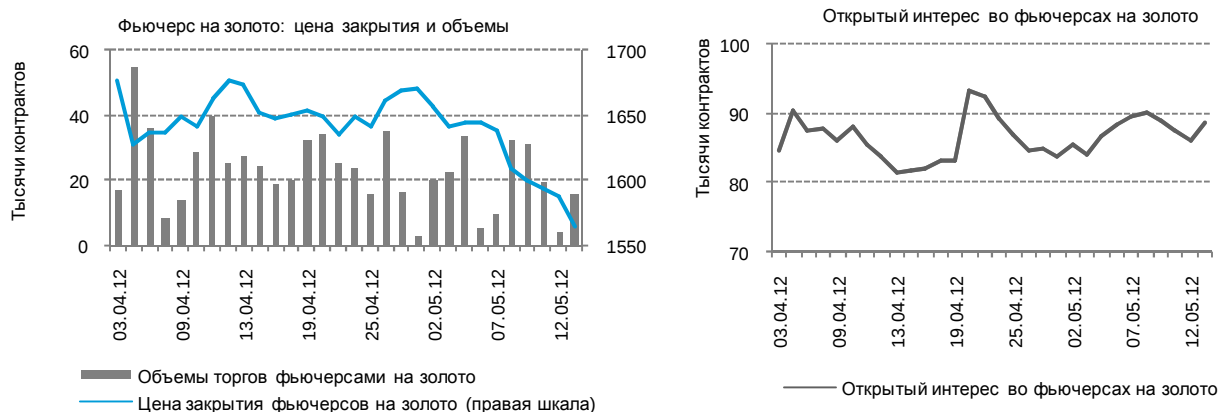
ФЬЮЧЕРС НА КУРС ДОЛЛАРА США



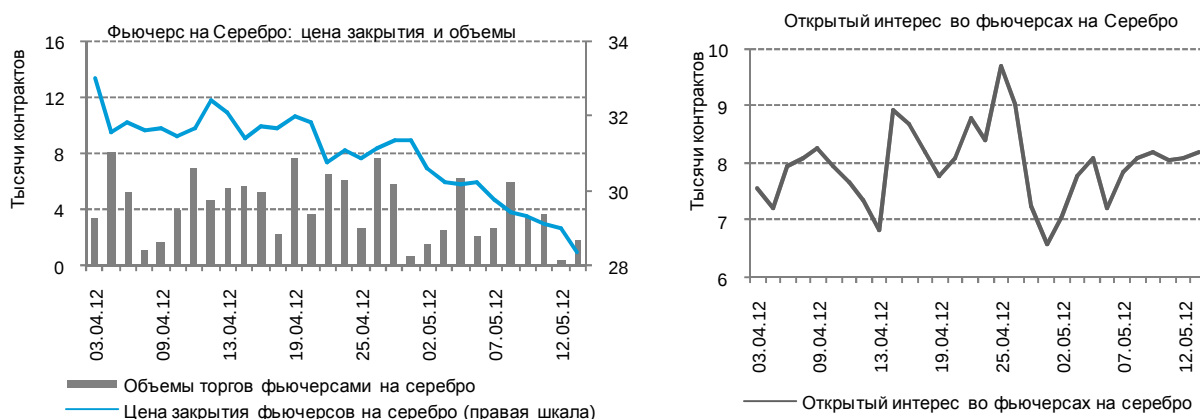
ФЬЮЧЕРС НА КУРС ЕВРО - ДОЛЛАР



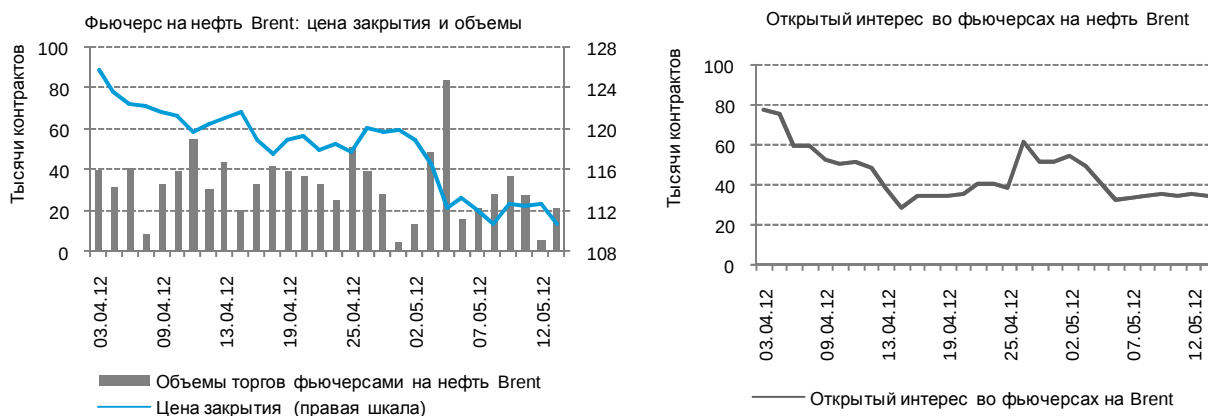
ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО



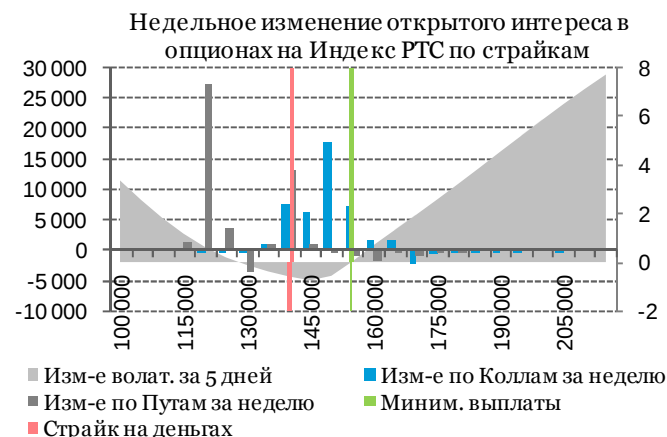
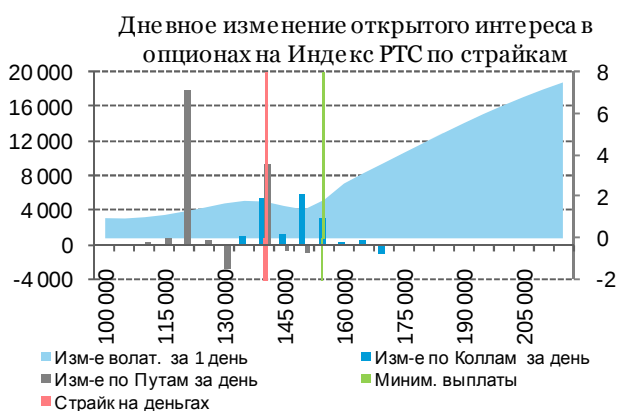
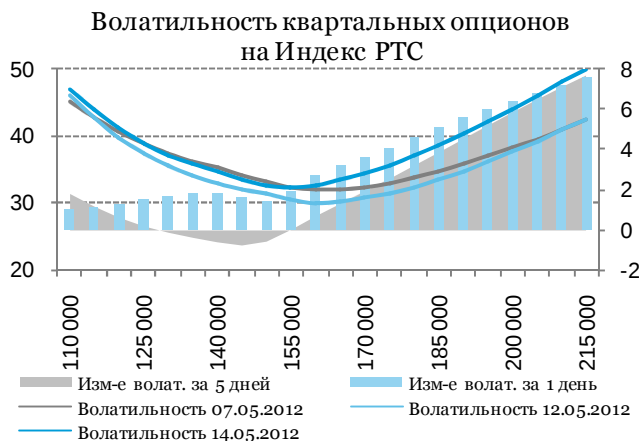
ФЬЮЧЕРС НА СЕРЕБРО



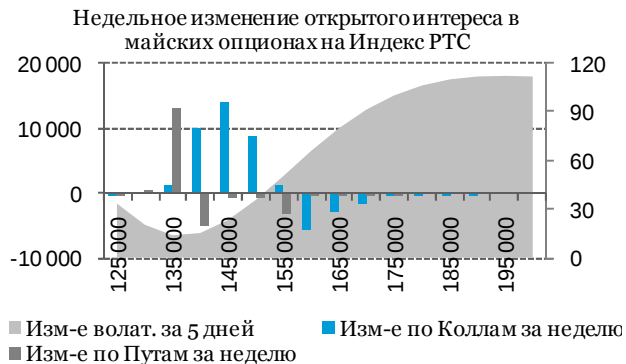
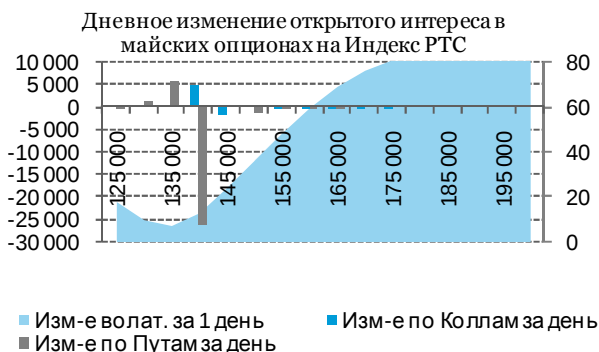
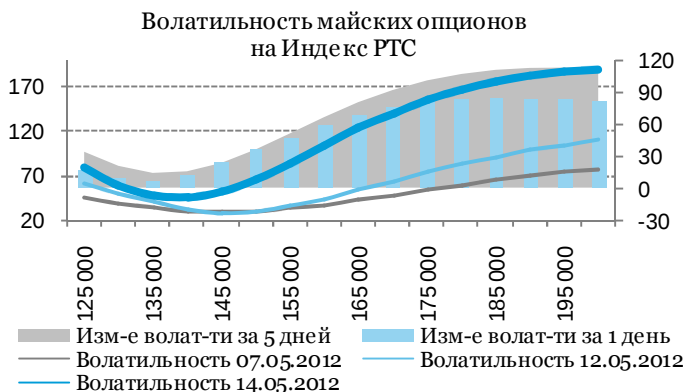
ФЬЮЧЕРС НА НЕФТЬ BRENT



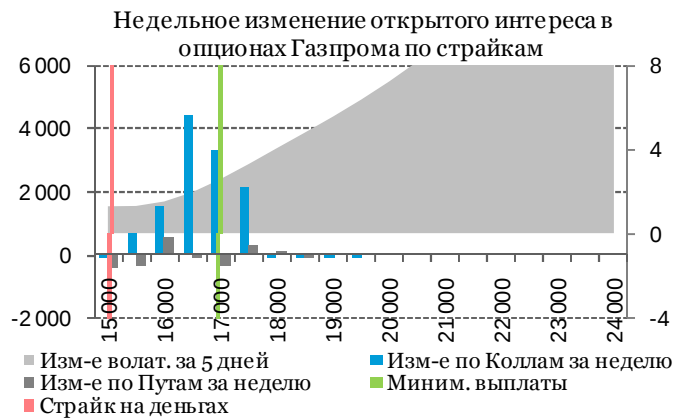
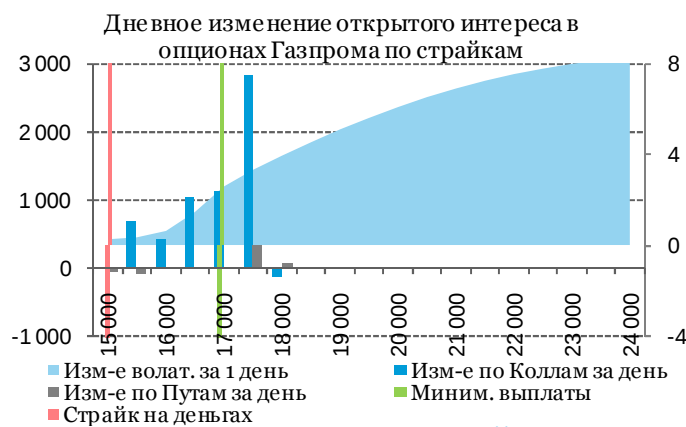
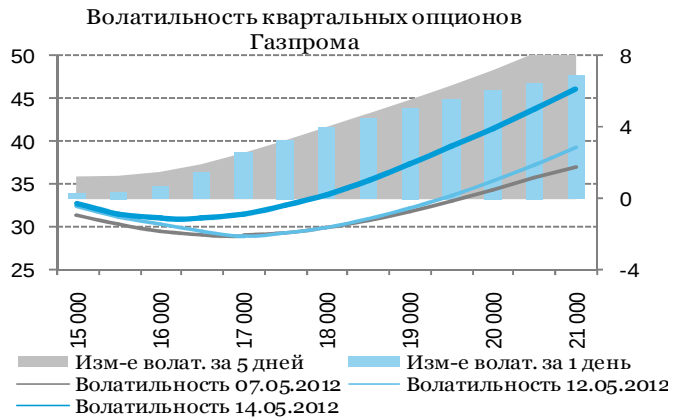
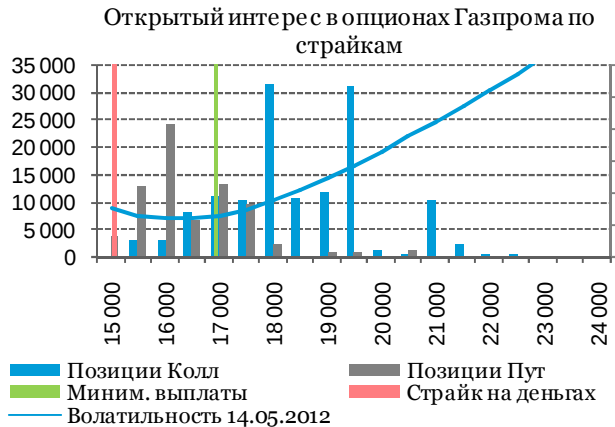
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В КВАРТАЛЬНЫХ ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС



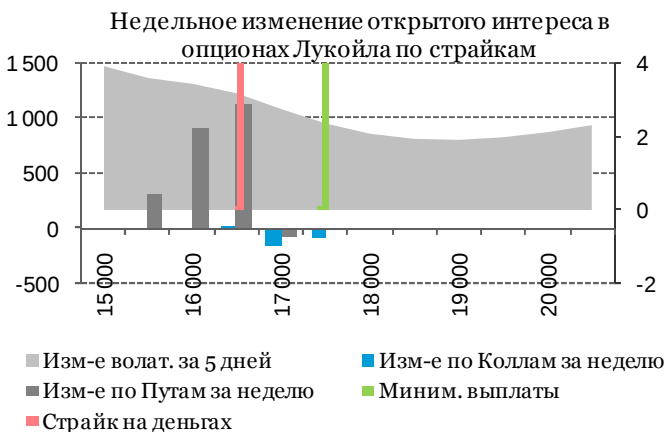
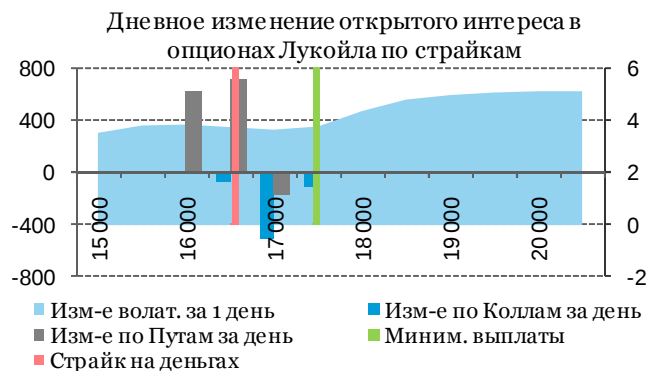
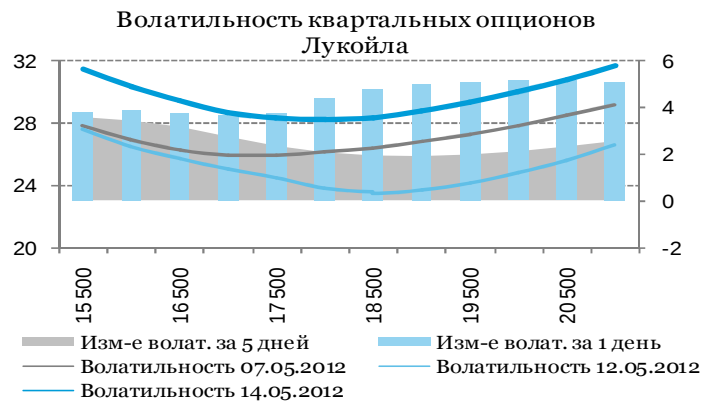
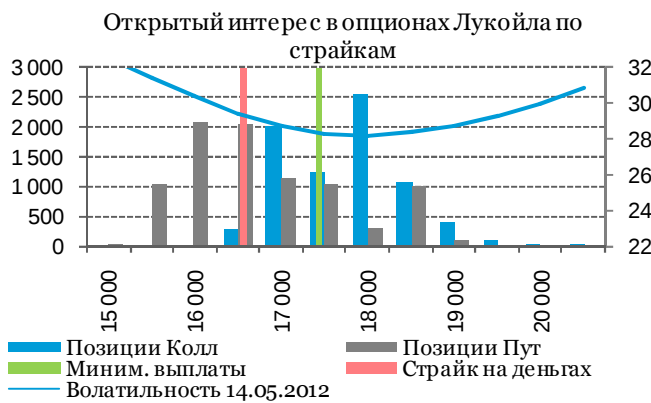
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В МАЙСКИХ ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС



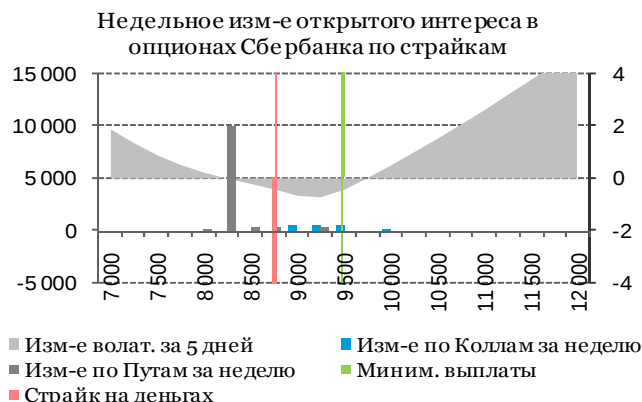
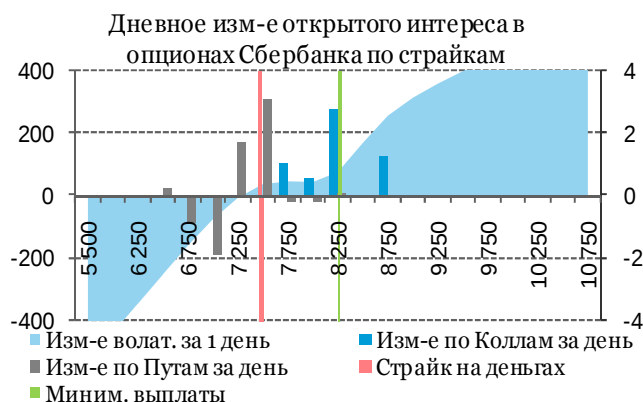
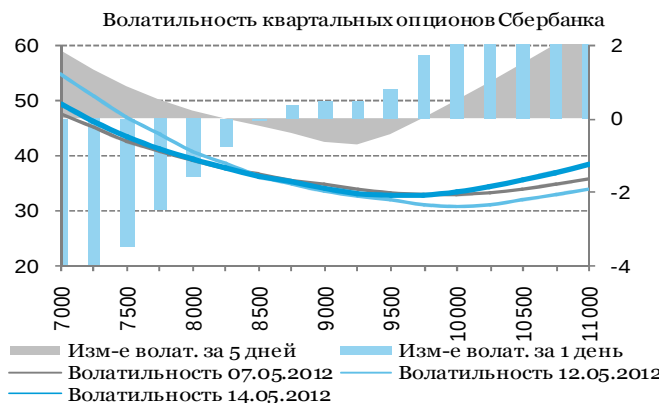
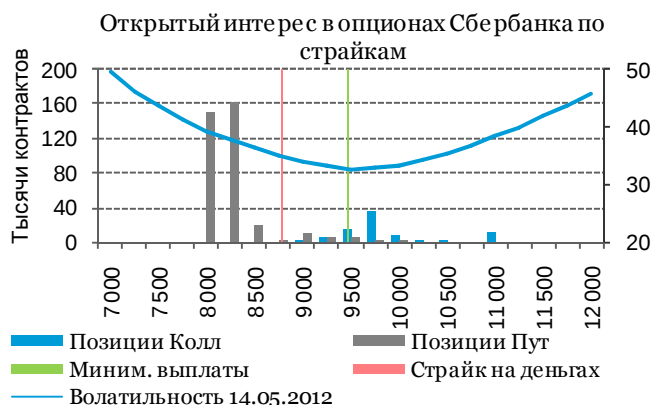
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА



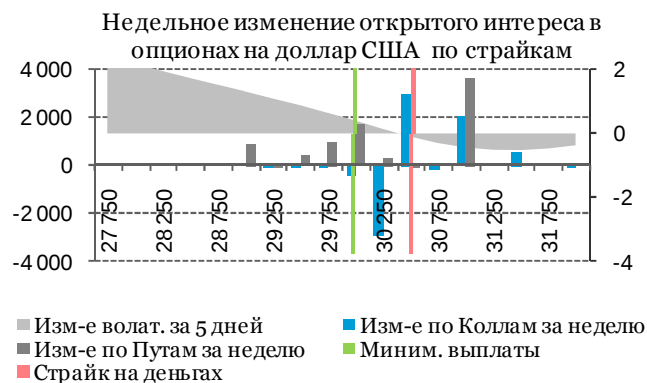
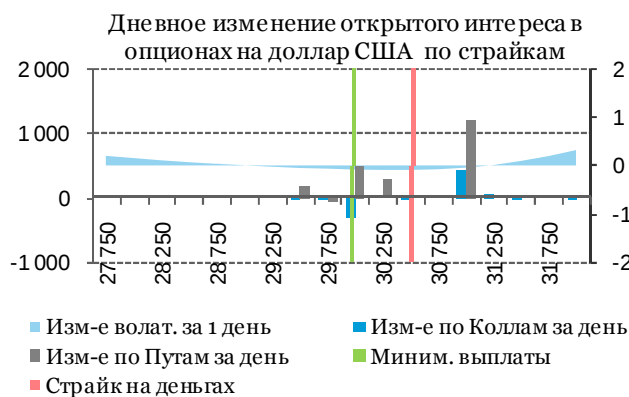
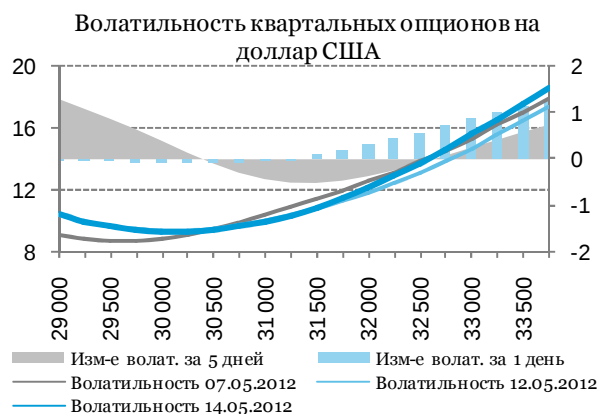
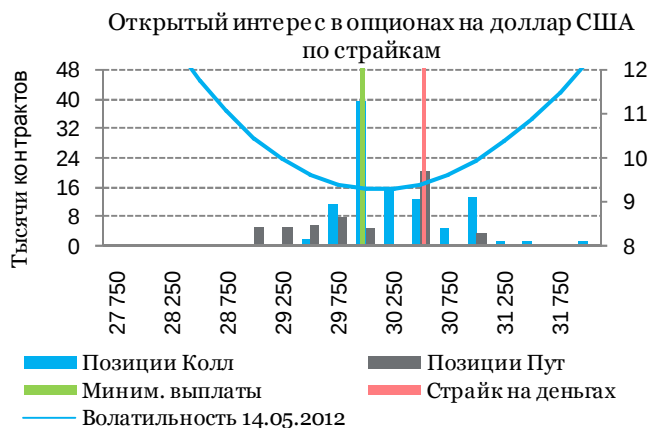
ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА



ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

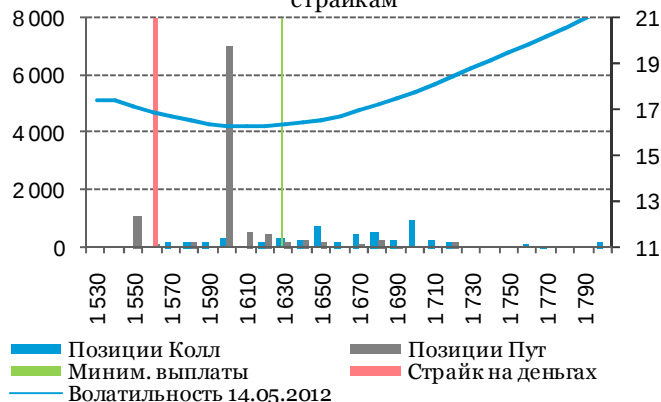


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ДОЛЛАР США

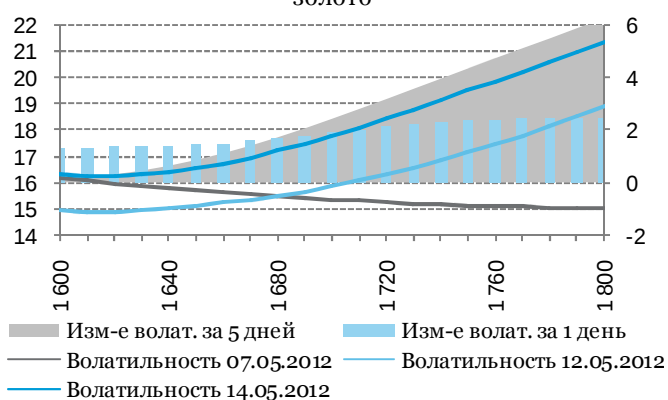


ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ЗОЛОТО

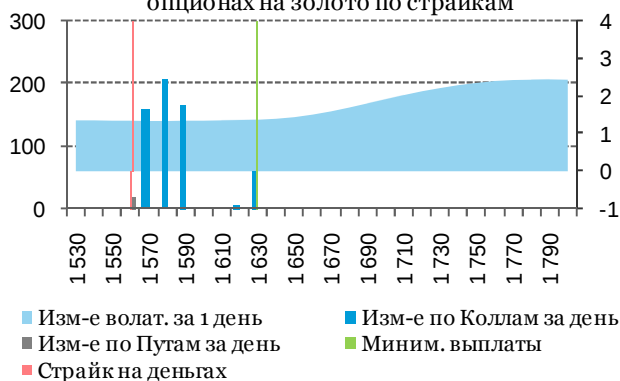
Открытый интерес в опционах на золото по страйкам



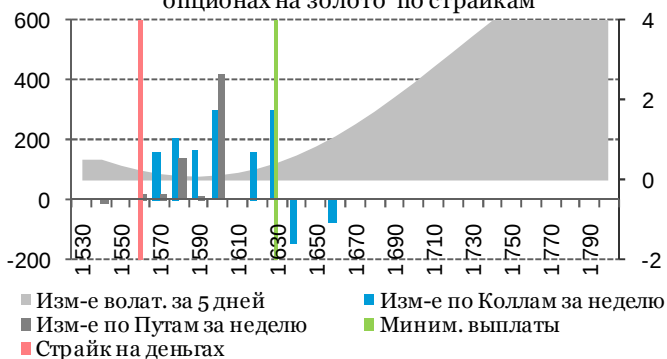
Волатильность квартальных опционов на золото



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.