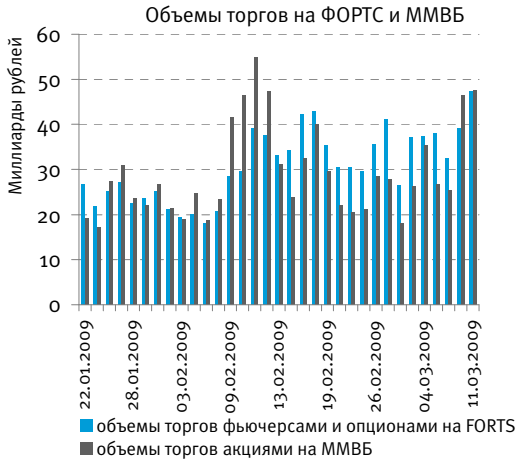
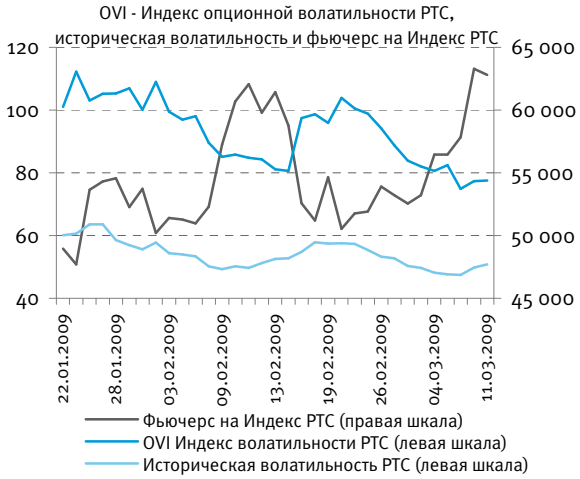
ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ Открытие

# ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР РЫНКА ДЕРИВАТИВОВ

12 МАРТА 2009 Г.




| | Ночные торги | | |
|---|---|---|---|
| Контракт | Цена закрытия | Измен-е цены к дневному закрытию % | объем торгов в % к дневному обороту |
| RTS-3.09 | 61 650 | -1.83 | 14.94 |
| GAZR-3.09 | 12 366 | -1.19 | 8.20 |
| LKOH-3.09 | 12 656 | -1.51 | 6.11 |
| GMKR-3.09 | 17 220 | -1.03 | 9.42 |
| SBER-3.09 | 1 684 | -2.66 | 11.94 |
| VTBR-3.09 | 2 583 | -1.03 | 2.01 |
| SNGR-3.09 | 24 340 | -0.16 | 6.66 |
| GOLD-3.09 | 910 | 0.76 | 15.62 |

## НЕАКТИВНАЯ ФИКСАЦИЯ ПРИБЫЛИ СРОЧНОМ РЫНКЕ

В среду на срочном рынке наблюдалась повышенная активность игроков. Суммарные объемы торгов на ФОРТС выросли до 47 млрд руб., сравнявшись с активностью участников на фондовой секции ММВБ. Индекс РТС снизился на 1,15% до отметки 627 пунктов. Игроки фиксировали прибыль после бурного роста котировок накануне. Фьючерс на индекс РТС в основную сессию снизился на 0,8%, закрывшись и просел еще на 1,8% в вечернюю сессию. В преддверии экспирации по мартовским опционным контрактам участники рынка сокращали позиции в опционах колл на страйках 55 000-65 000 и наращивали позиции в опционах пут на этих же страйках. Это свидетельствует о том, что участники рынка ожидают снижения котировок к концу недели.

В лидерах роста в среду вновь оказались мартовские фьючерсы Сбербанка и ВТБ, прибавившие по 2%. Следует отметить резкий отток средств из контрактов ВТБ (-21%) и переход открытых позиций в мартовский фьючерс Сбербанка (+7%).

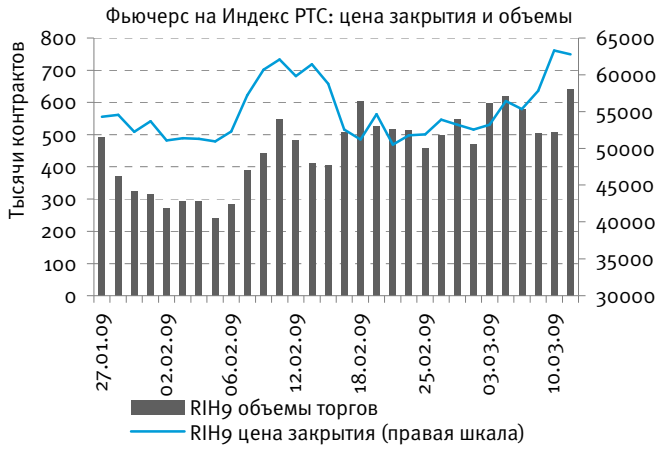
Котировки фьючерсов Газпрома также смотрелись достаточно сильно, прибавив 1,9%. Перед экспирацией мартовских опционов Газпрома участники рынка избавлялись от опционов колл на страйках 12 000 и 13 000. В опционах пут активность участников была низкой.

Вышедшие в США данные по запасам сырья на прошлой неделе оказались смешанными: резервы нефти выросли на 749 тыс. баррелей при прогнозах роста на 250 тыс., а запасы бензина упали на 2,99 млн баррелей при прогнозах сокращения на 1 млн. Значительное снижение котировок нефти – с 46 до 42 долларов за баррель объясняется сокращением импорта сырой нефти в Китай на 15% за первые два месяца текущего года. Также давление на котировки нефти оказали опасения, что ОПЕК не станет сокращать добычу, ограничившись вербальными интервенциями.

Павел Зайцев

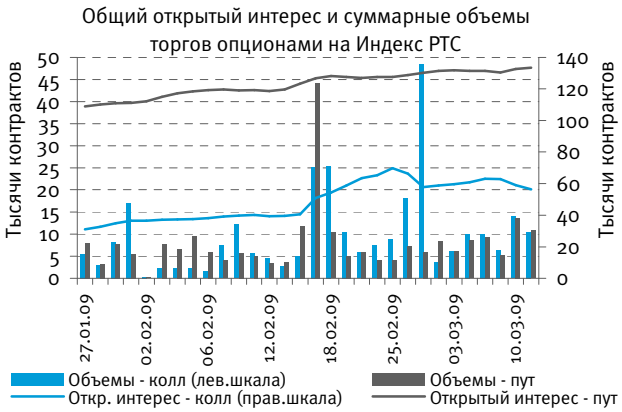
| Контракт | Дата | Дней до погашения | Цена закрытия | Измен-е цены % | Объем торгов (контрактов) | Изменение объема торгов % | Открытый интерес по всем фьючерсам | Изм-е откр-го интереса по всем фьючерсам | Открытый интерес по текущему фьючерсу | Прир-е открытого интереса | Спрэд, пунктов | Доходность арбитража спот - фьючерс, % годовых |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| RTS-3.09 | 11.03.2009 | 2 | 62 800 | -0.79 | 639 905 | 25.9 | 175 977 | -1.7 | 145 288 | -7.3 | 0.4 | 9.4 |
| GAZR-3.09 | 11.03.2009 | 2 | 12 515 | 1.90 | 239 917 | -31.3 | 156 922 | -1.6 | 90 841 | -8.1 | -0.2 | -23.0 |
| LKOH-3.09 | 11.03.2009 | 2 | 12 850 | -0.77 | 104 710 | 37.7 | 77 421 | -4.3 | 66 037 | -6.1 | -2.0 | -20.7 |
| GMKR-3.09 | 11.03.2009 | 2 | 17 400 | -5.52 | 5 180 | 9.4 | 7 066 | 42.9 | 3 810 | 4.8 | -1.0 | -8.0 |
| SBER-3.09 | 11.03.2009 | 2 | 1 730 | 2.06 | 220 165 | 23.6 | 293 117 | 7.7 | 183 456 | -4.4 | 0.0 | -8.7 |
| VTBR-3.09 | 11.03.2009 | 2 | 2 610 | 2.03 | 76 178 | 15.5 | 123 182 | -21.3 | 107 974 | -25.8 | 0.0 | -55.0 |
| SNGR-3.09 | 11.03.2009 | 2 | 24 380 | -4.54 | 1 277 | -19.4 | 3 573 | -1.7 | 3 189 | -3.3 | -0.3 | -157.8 |
| GOLD-3.09 | 11.03.2009 | 2 | 903 | 0.02 | 14 754 | -41.7 | 18 856 | -26.4 | 7 749 | -28.2 | | |

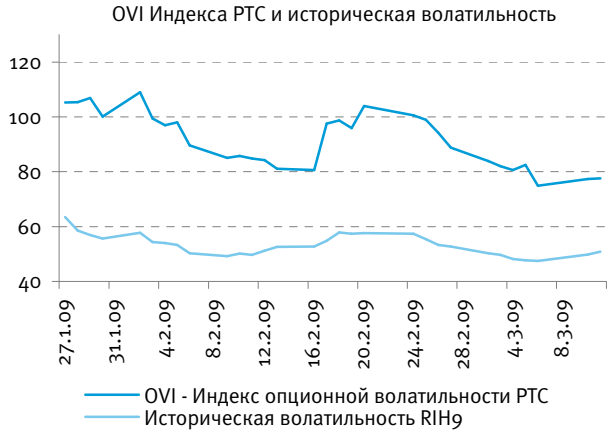
# ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС РТС



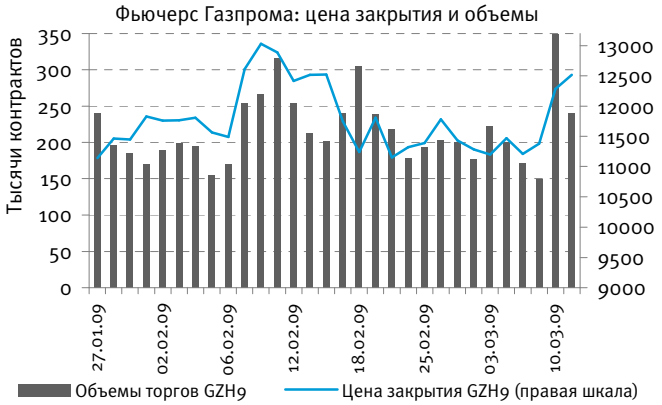






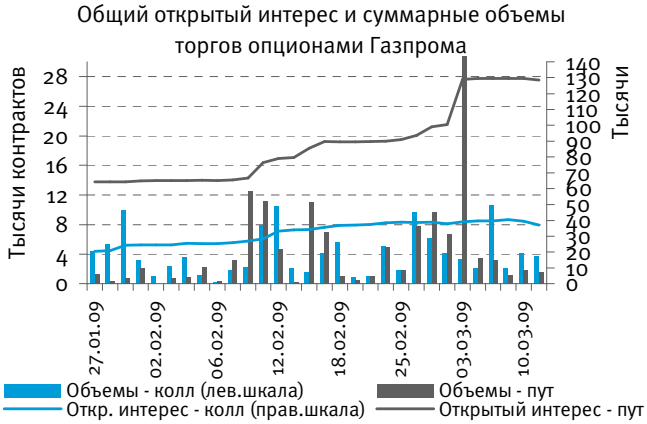



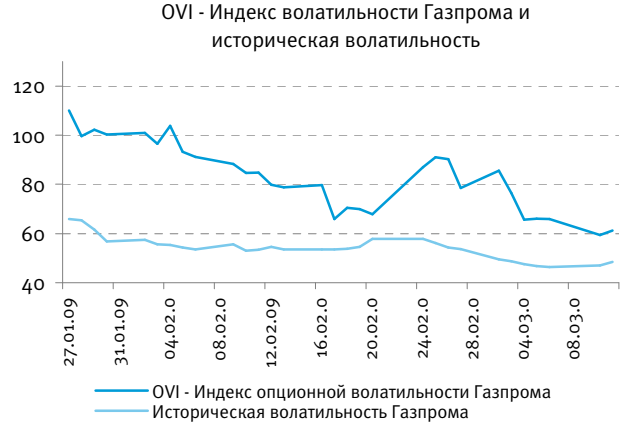

# ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГАЗПРОМА





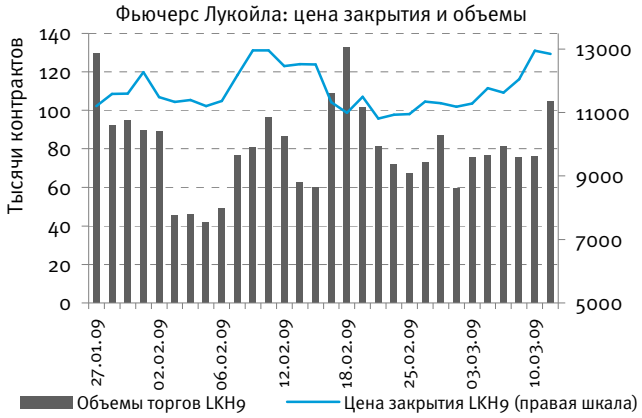




# ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ЛУКОЙЛА

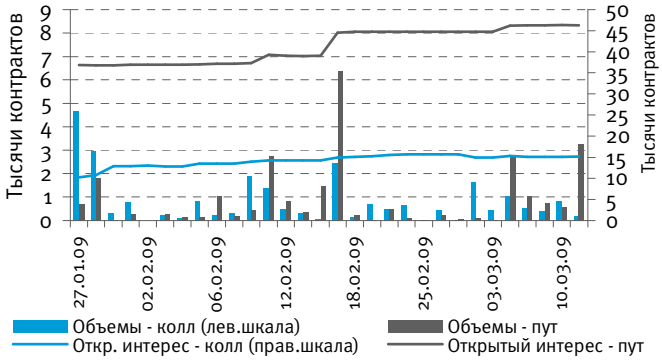
Фьючерс Лукойла: цена закрытия и объемы



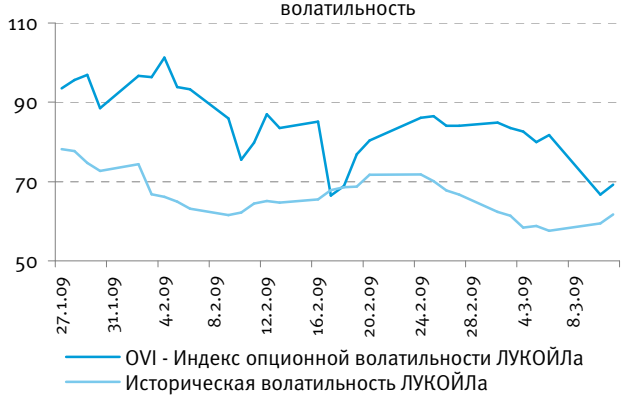

Открытый интерес во фьючерсах Лукойла




Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами Лукойла

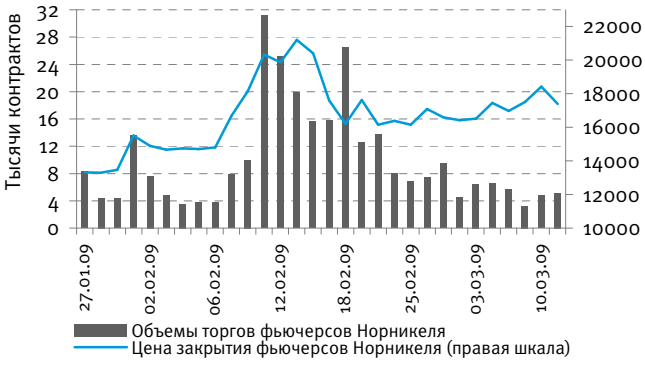



OVI - Индекс волатильности Лукойла и историческая волатильность




# ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

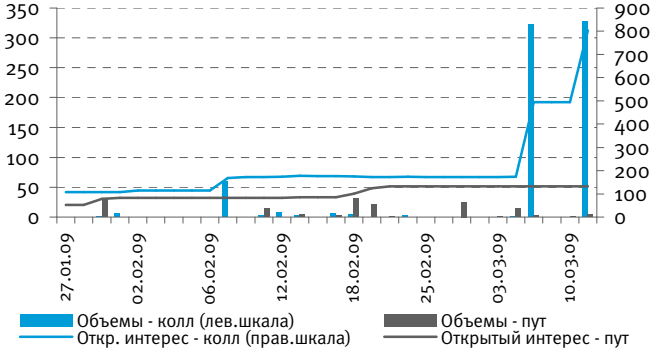
Фьючерс Норникеля: цена закрытия и объемы торгов



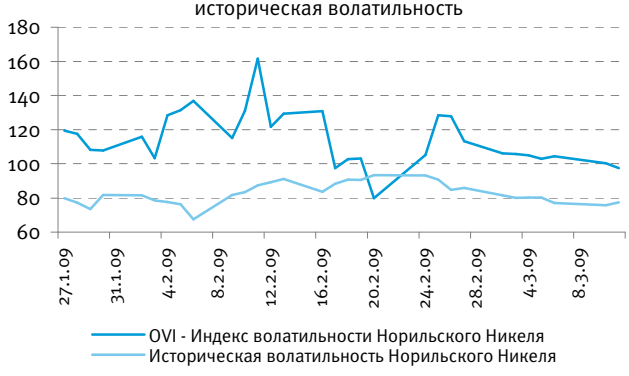

Открытый интерес во фьючерсах Норникеля



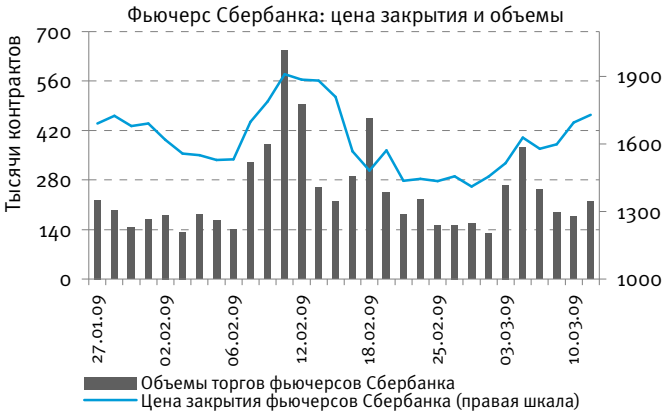

Общий открытый интерес и суммарные объемы торгов опционами Норникеля

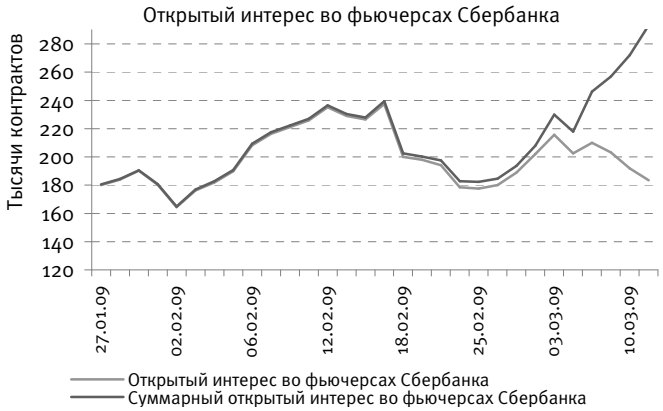


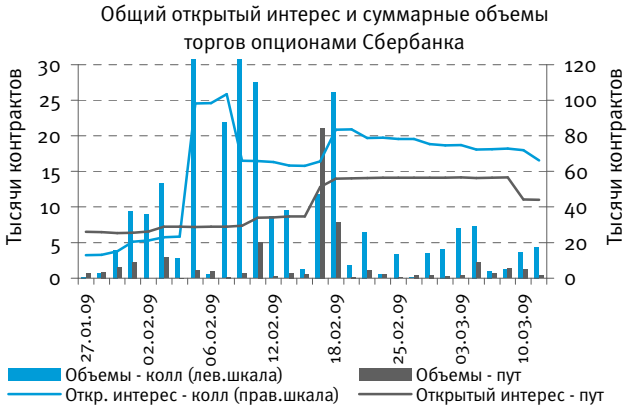

OVI - Индекс волатильности Норникеля и историческая волатильность

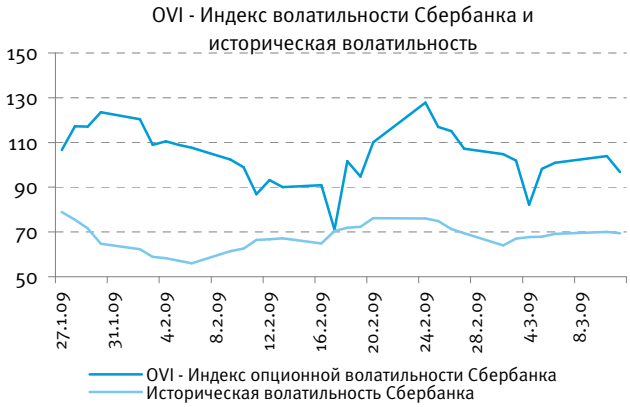


# ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СБЕРБАНКА

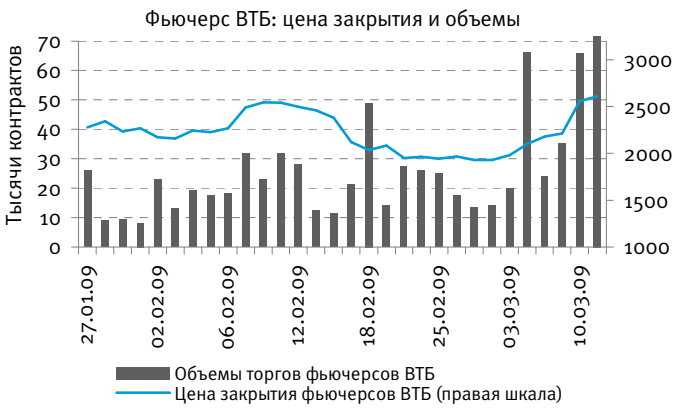


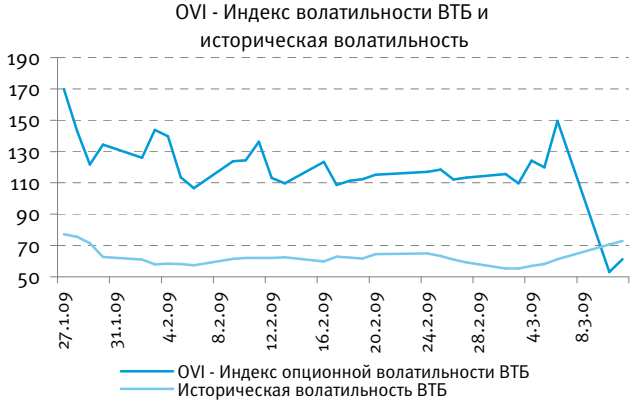




# ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ ВТБ

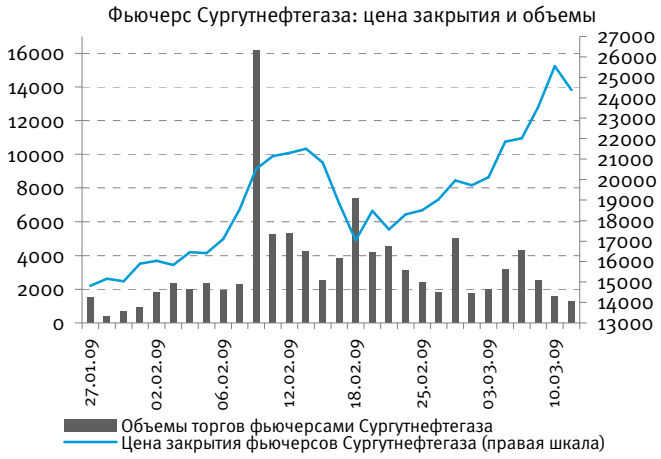








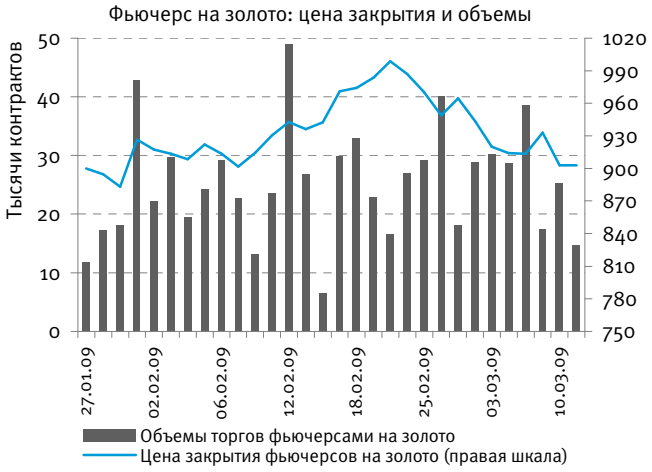
## ФЬЮЧЕРС НА АКЦИИ СУРГУТНЕФТЕГАЗА

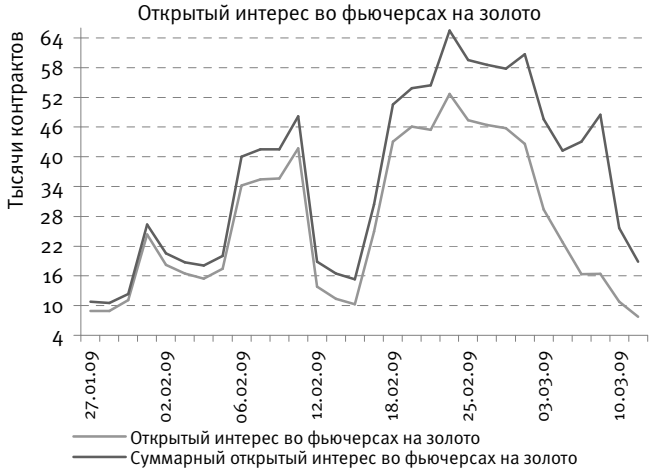


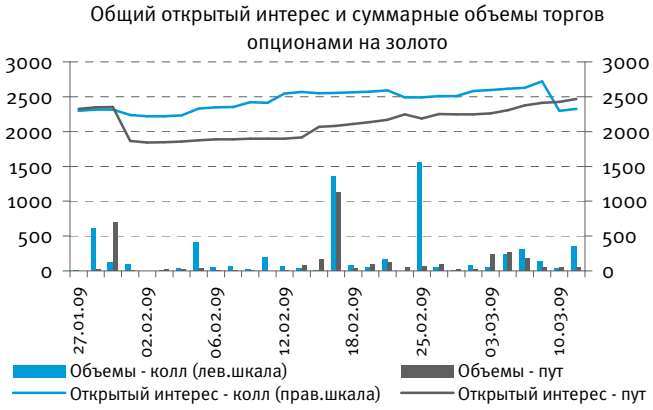




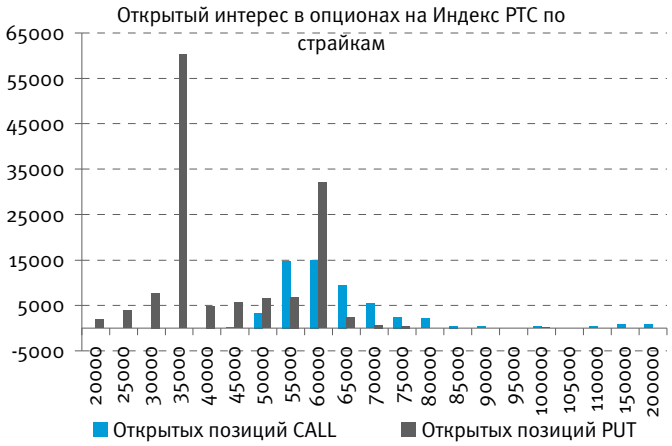
## ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО

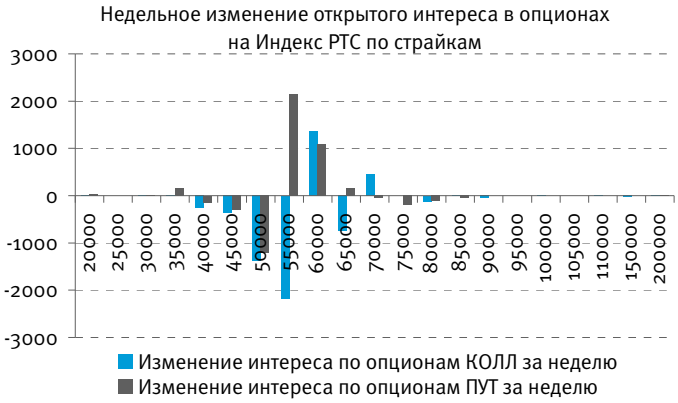


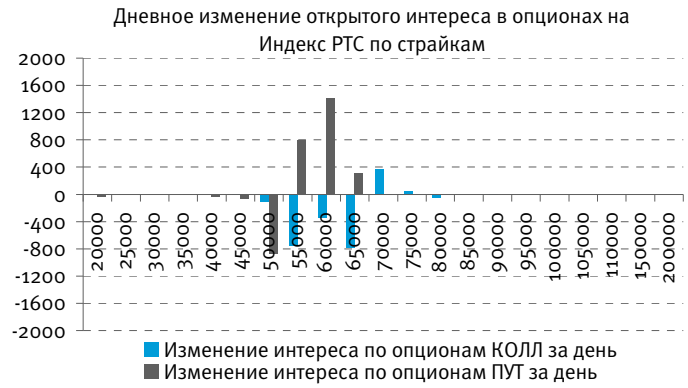



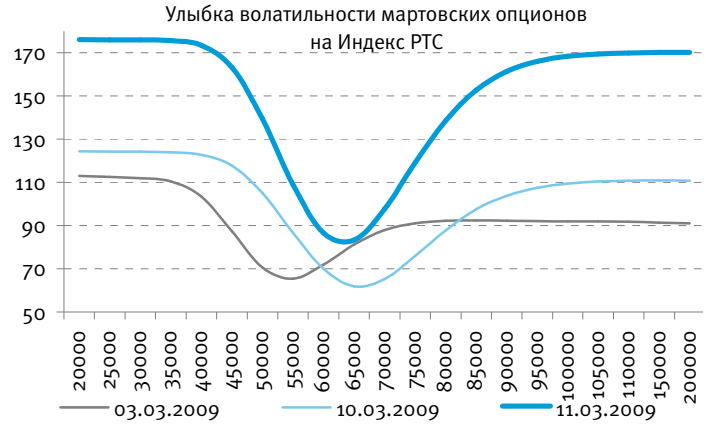



## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ НА ИНДЕКС РТС

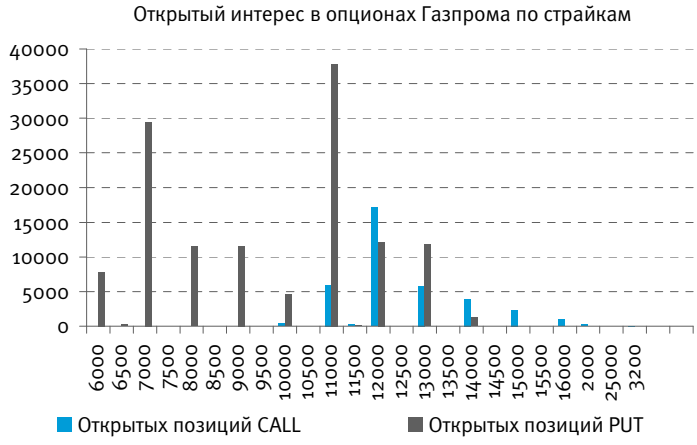


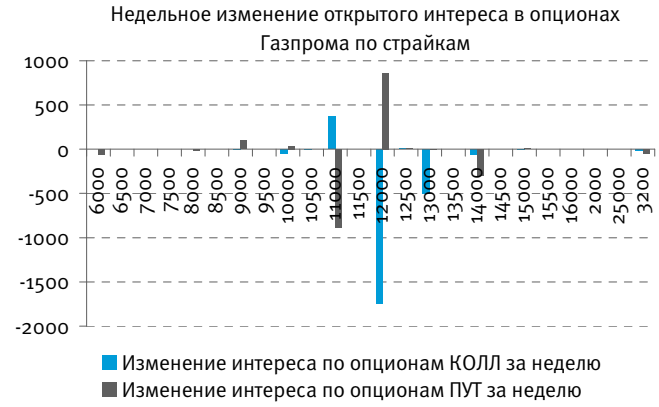



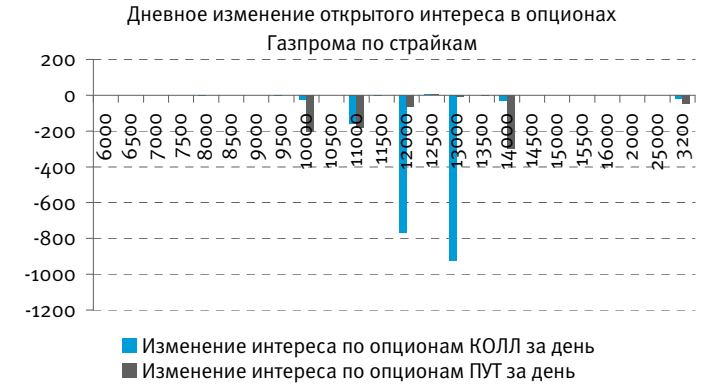



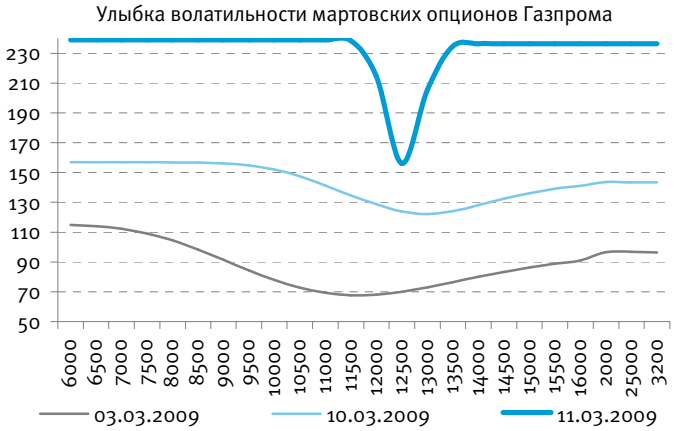




## ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ГАЗПРОМА



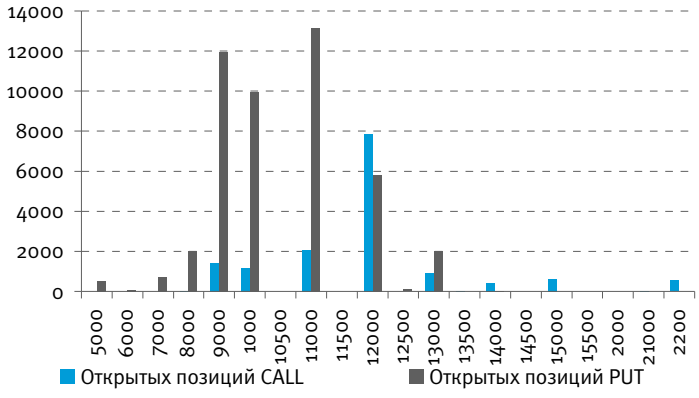



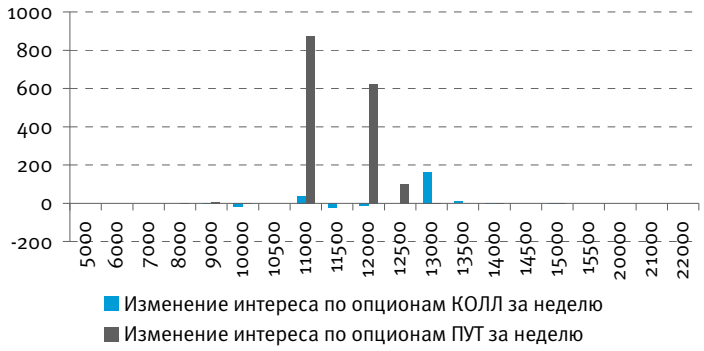



# ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ ЛУКОЙЛА

Открытый интерес в опционах Лукойла по страйкам



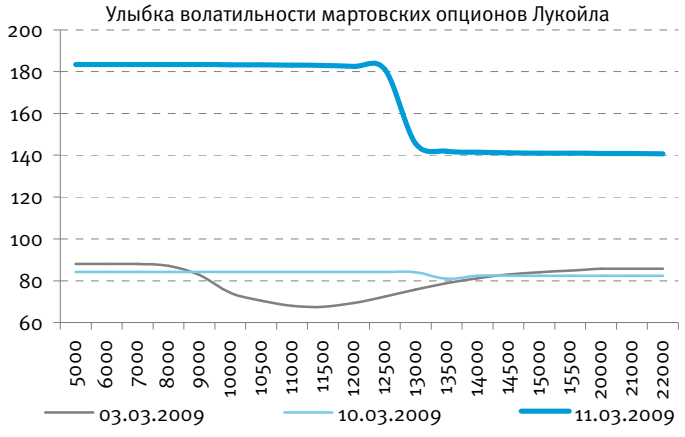

Недельное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам




Дневное изменение открытого интереса в опционах Лукойла по страйкам

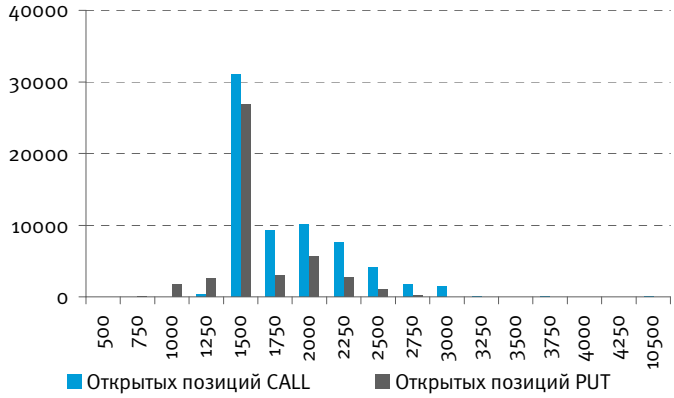



Улыбка волатильности мартовских опционов Лукойла

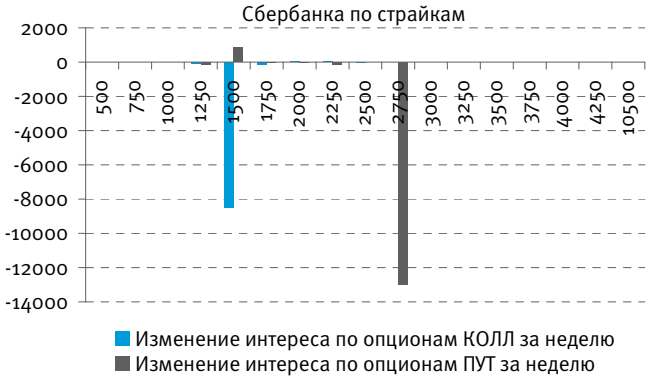



# ОТКРЫТЫЙ ИНТЕРЕС В ОПЦИОНАХ СБЕРБАНКА

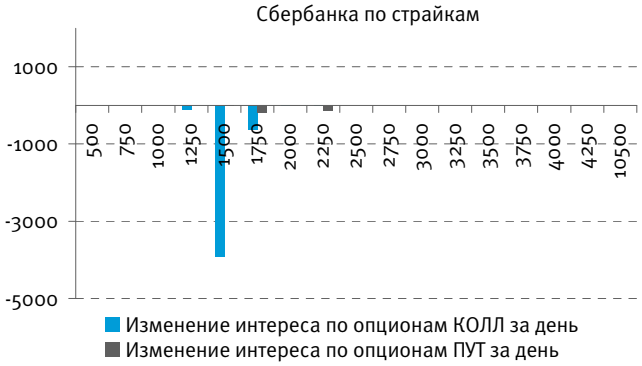
Открытый интерес в опционах Сбербанка по страйкам



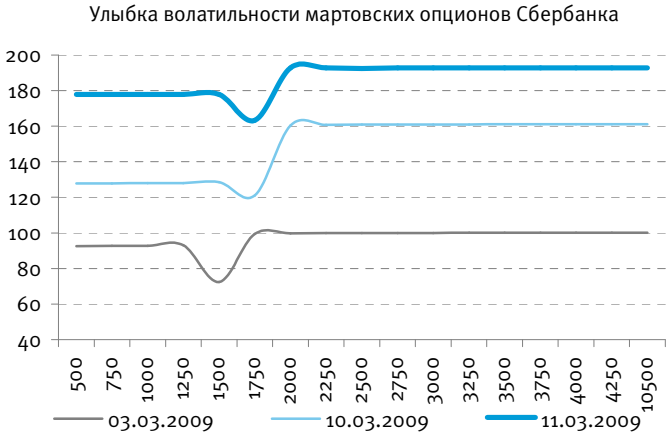

Недельное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам




Дневное изменение открытого интереса в опционах Сбербанка по страйкам



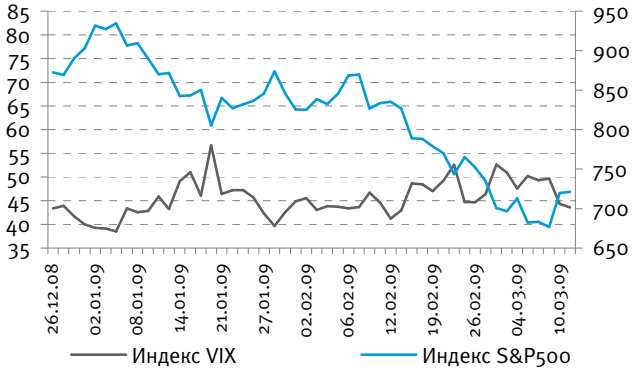

Улыбка волатильности мартовских опционов Сбербанка



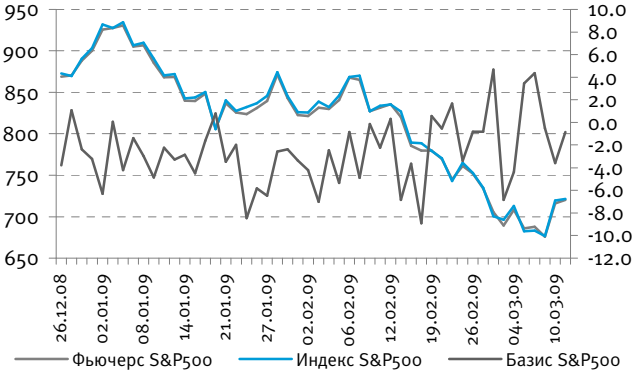
# МЕЖДУНАРОДНЫЕ СРОЧНЫЕ РЫНКИ

## ФЬЮЧЕРС НА ИНДЕКС S&P500

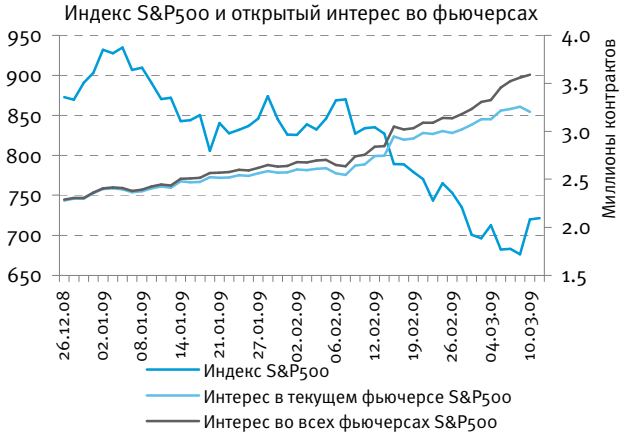
Индекс S&P500, Индекс волатильности VIX



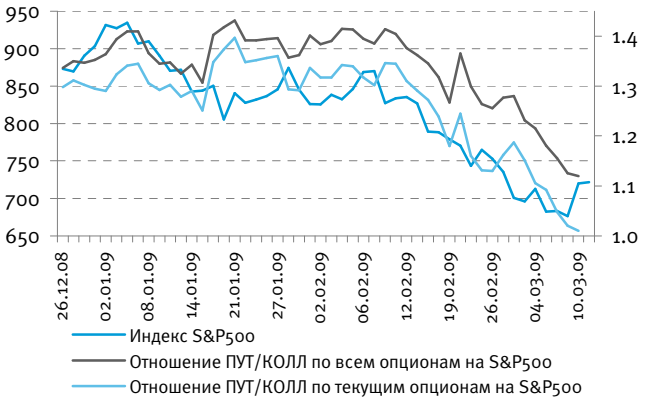

Индекс S&P500, фьючерс, базис S&P500




Индекс S&P500 и открытый интерес во фьючерсах

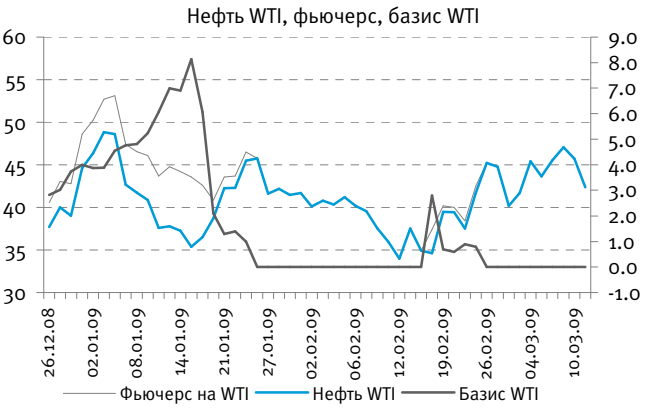



Индекс S&P500 и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам




## ФЬЮЧЕРС НА НЕФТЬ МАРКИ WTI

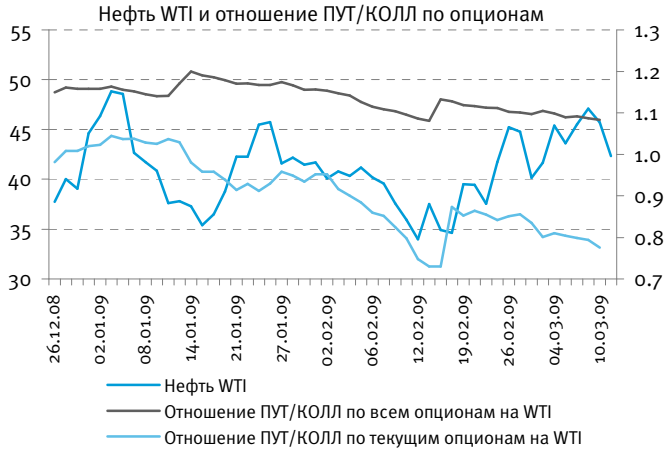
Нефть WTI, фьючерс, базис WTI



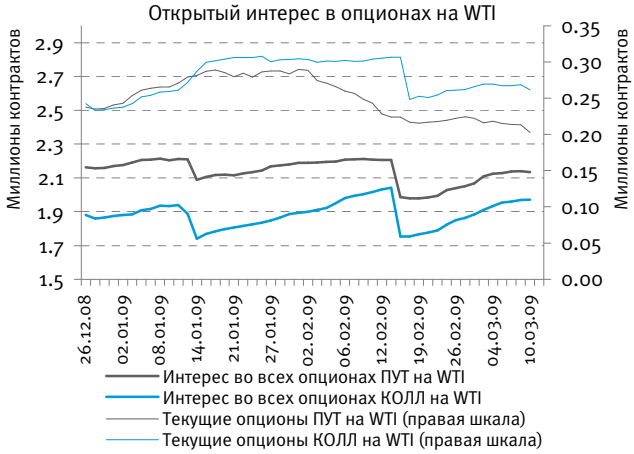

Нефть WTI и открытый интерес во фьючерсах




Нефть WTI и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам

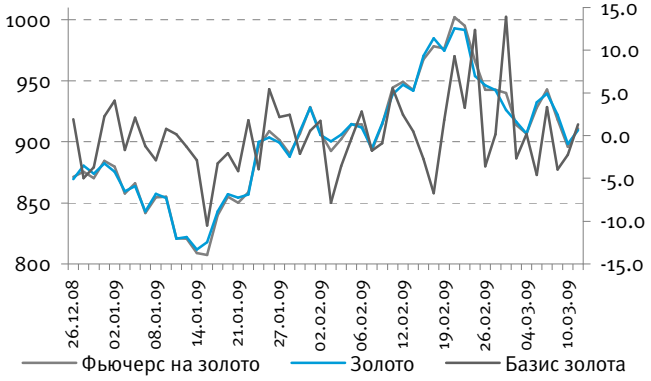



Открытый интерес в опционах на WTI

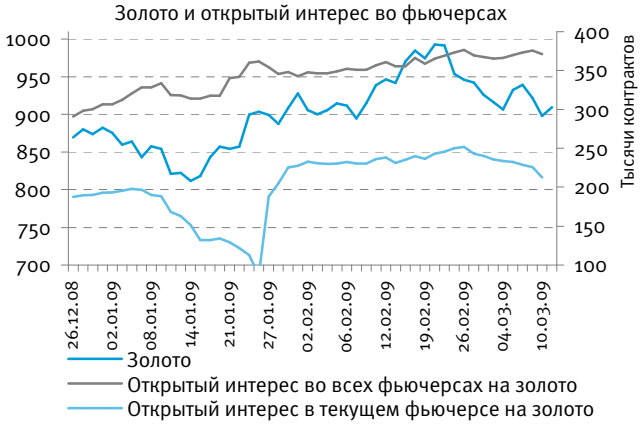


# ФЬЮЧЕРС НА ЗОЛОТО

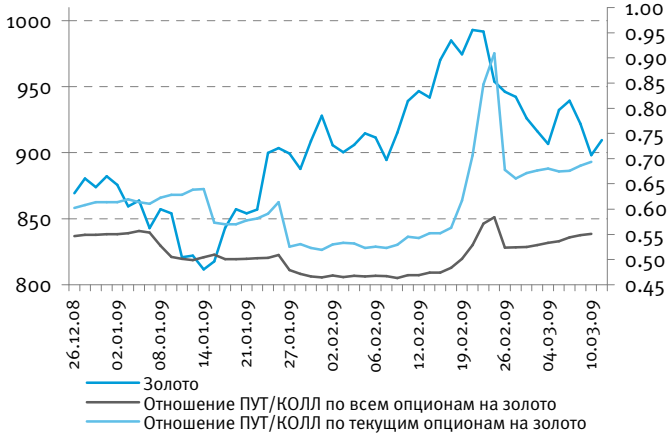
Золото, текущий фьючерс, базис по золоту



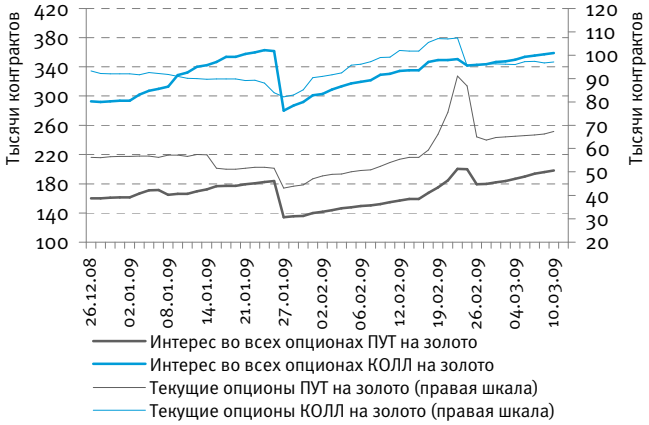

Золото и открытый интерес во фьючерсах




Золото и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам

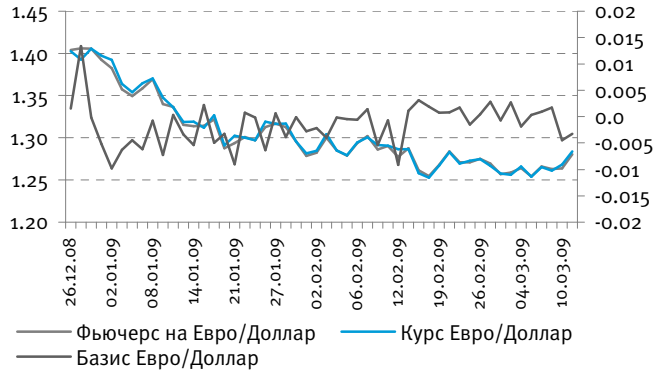



Открытый интерес в опционах на Золото

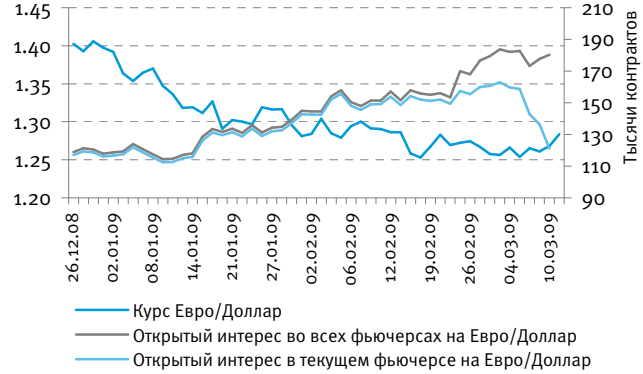



# ФЬЮЧЕРС НА КУРС ЕВРО/ДОЛЛАР

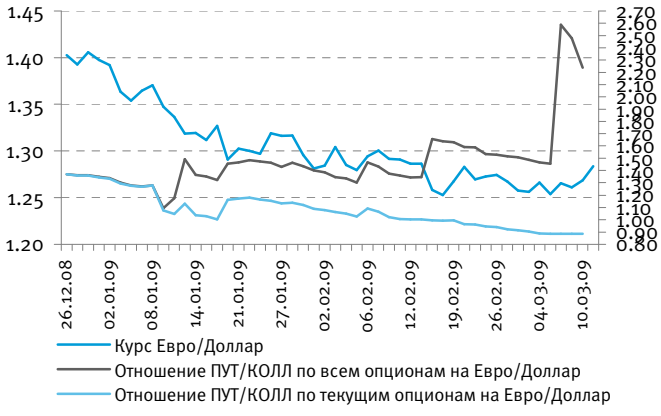
Евро/Доллар, текущий фьючерс, базис Евро/Доллар



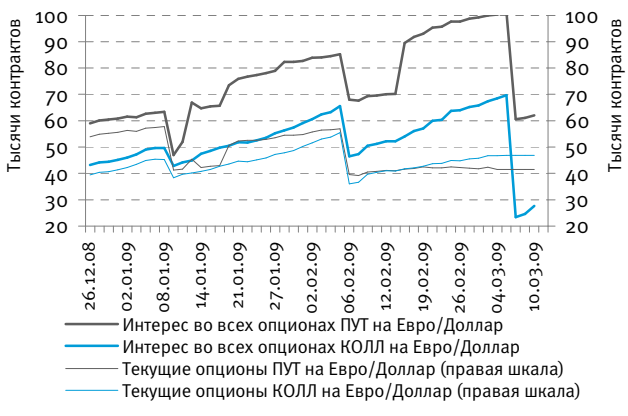

Евро/Доллар и открытый интерес во фьючерсах




Евро/Доллар и отношение ПУТ/КОЛЛ по опционам




Открытый интерес в опционах на Евро/Доллар



ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ
Открытие


ООО «Финансовая корпорация «ОТКРЫТИЕ»

129090 Москва, ул. Каланчевская, д. 49
Телефон: (495) 777-56-56, (495) 232-99-66
Факс: (495) 777-56-14
WEB: http://www.open.ru
E-mail: info@open.ru
Bloomberg: OTKR


## ОПЕРАЦИОННЫЕ КОМПАНИИ

### РОССИЯ

ОАО «Брокерский дом«ОТКРЫТИЕ»
129010, Москва, Протопоповский пер., 19/10
T: +7(495) 232 9966
Ф: +7(495) 956 4700
http: www.open.ru
e-mail: 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
T: +44 (0)207 826 8200
F: +44 (0)207 826 8201
http://www.abc-clearing.co.uk
e-mail: 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
T: 00357 25 431456
F: 00357 25 431457
http://www.otkritiefinance.com.cy
e-mail: 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
T. +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

| | |
|---|---|
| **ПОКУПАТЬ** | Потенциал роста акции до справедливой цены не ниже 40% |
| **ДЕРЖАТЬ** | Потенциал роста акции до справедливой цены от 0% до 40% |
| **ПРОДАВАТЬ** | 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

### Нефть и газ

**Наталья Мильчакова, к.э.н.**
Старший аналитик
n.milchakova@open.ru

**Иван Дончаков**
Аналитик
donchakov@open.ru

### Электроэнергетика

**Яна Тульчинская**
Директор
tulchinskaya@open.ru

**Павел Попиков**
Аналитик
popikov@open.ru

**Илья Непринцев**
Аналитик
neprinzev@open.ru

### Машиностроение, транспорт, химия, фармацевтика

**Кирилл Таченников**
Старший аналитик
k.tachennikov@open.ru

**Татьяна Задорожная**
Аналитик
ztm@open.ru

### Телекоммуникации

**Тибор Бокор**
Старший аналитик
bokor@open.ru

### Потребительский рынок

**Виктор Дима**
Старший аналитик
vdima@open.ru

**Ирина Яроцкая**
Аналитик
yarotskaya@open.ru

### Металлургия

**Наталья Оостерлинг**
Аналитик
oosterling@open.ru

### Макроэкономика, банковский сектор

**Валерий Пивень, к.э.н.**
Старший аналитик
valerypiven@open.ru

**Данила Левченко, к.э.н.**
Главный экономист
levchenko@open.ru

### Деривативы и численный анализ

**Павел Зайцев**
Аналитик
zaicev@open.ru

**Гельды Союнов**
Аналитик
s@open.ru

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

**Владимир Рублев**
Начальник отдела розничных продаж
rublev@open.ru

**Александр Лапутин**
Начальник отдела инвестиционного консультирования
laputin@open.ru

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

**Максим Баклунов**
Директор отдела продаж российским клиентам
baklunov@open.ru

**Юлия Обухова**
Менеджер по продажам российским клиентам
obuhova@open.ru

**Наталья Маслова**
Менеджер по продажам российским клиентам
maslova_n@open.ru

**Максим Красный**
Менеджер по продажам российским клиентам
Krasny@open.ru

**Александр Пуговкин**
Менеджер по продажам российским клиентам
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 подобного 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.