Битца Инвест
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Не сорваться бы вниз!

Предстоящие длинные выходные, оказывают сдерживающее влияние на инвесторов. Америка закрылась в положительной зоне: Dow Jones повысился на 0,57%, S&P 500 + 0,36%, NASDAQ + 0,09%. Фьючерсы на американский индекс S&P 500 торгуется в районе нулевой отметки. Азия закрылась преимущественно вниз. Котировки фьючерсов на базовые металлы выходят в зеленую зону. Нефть продолжает держаться на высоких уровнях, цена барреля Brent остается в районе $124,7. Внешний фон смешанный. Сил «биржевых мишек» пока не хватает для существенного погружения рынка вниз. Скорее всего, все ждут «последней капли» для сильного движения на рынке. В этих условиях, наиболее вероятным сценарием остается продолжение консолидации. Вероятнее всего, влияние на поведение игроков во второй половине дня окажет макроэкономические показатели из США, по доходам и расходам населения за январь, а также потребительскому доверию за апрель. Сегодня, в 20:30 состоится конференция ФРС. В целом, в преддверии майских праздников, мы ожидаем высокий риск усиления продаж к концу сессии. К середине торговой сессии отмечаются относительно низкие объемы торгов. По случаю свадьбы в королевской семье и закрытия Лондонской фондовой биржи, к окончанию пятничных торгов активность может снизиться еще больше. Пока, устойчивых драйверов к росту рынка, кроме высоких цен на нефть, пока нет. Если после выхода макроэкономических данных из США фьючерсы на американские индексы уйдут в отрицательную зону, и выход очередной порции новостей не вдохновит игроков, негативная динамика возьмет верх.

Торговые идеи:

В понедельник и вторник российский рынок продемонстрировал рост волатильности по индексу RTSVX на 10 %, частично отыграв снижение прошлой недели, однако с вечерней торговой сессии волатильность снова начала свой поход к минимумам прошлой недели. Окончание недели является удобным моментом для фиксации прибыли перед выходными.

Инвесторам станет понятно, верят ли они в дальнейший рост или это начало закрытия длинных позиций по российским бумагам. В текущей рыночной ситуации рекомендуем выкупать резко подешевевшие опционы, если вы в короткой позиции по ним, от них нет толку, но есть риск.

На наш взгляд продолжает оставаться актуальной идея защиты прибыли, за счет роллирования купленных опционов сильно в деньгах в страйк “около денег”. К началу торговой сессии , волатильность опционов несколько превышала реализованную. Вероятнее всего, участники рынка закладывали дополнительную премию к волатильности из-за общей неопределенности перед длинными выходными. Мы советуем еще раз взвесить возможные риски при игре в лотерею, связанную с продажей июньских опционов. В текущей ситуации, на наш взгляд, могут быть интересны стратегии, связанные с покупкой гаммы. Конкретные советы тут давать трудно, всё зависит от взгляда конкретного инвестора на движение базового актива в ближайшие дни. При торговле волатильностью, предлагаю присмотреться к инструментам с наиболее высокой ликвидностью. Наибольший объём открытого интереса сосредоточен в опционах CALL 200 000, 220 000, 225 000 и 230 000 страйка RTS-6.11 и опционах PUT 160 000, 165 000 и 170 000 страйка. Значительная активность продолжает проявляться в 160 000, 185 000, 200 000 и 200 000 страйках на индекс РТС.

При желании совершать операции, связанные с торговлей волатильностью, мы можем рекомендовать сегодня рассмотреть:

- 200 000 страйк RTS-06.11: покупка на уровне 24,20…24,50 %; продажа на уровне 26,30…27,20 %.
- 195 000 страйк RTS-06.11: покупка на уровне 25,00…25,40 %; продажа на уровне 27,20…27,80 %.
- 19 000 страйк LKOH-06.11: покупка на уровне 22,50…23,20 %; продажа на уровне 28,00…28,50 %.
- 22 500 страйк GAZR-06.11: покупка на уровне 26,00…26,50 %; продажа на уровне 30,00…30,30 %.
- 10 000 страйк SBRF-06.11: покупка на уровне 28,00…28,40 %; продажа на уровне 33,50…34,00 %.

Полная версия : http://bitza.ru/UserFiles/File/BitzaInvestExpressObzor_29042011.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