Битца Инвест
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

На гребне волны!

Вчера Америка закрылась в отрицательной зоне: Dow Jones снизился на 0,16%, S&P 500 - 0,10%, NASDAQ - 0,04%. К 14:30 фьючерсы на американский индекс S&P 500 продолжают погружаться вниз и теряют 0,65…0,85 %. Азия закрылась разнонаправлено. Котировки фьючерсов на базовые металлы торгуются в красной зоне. Цена барреля нефти Brent стабилизировалась в районе $116,0. Июньский фьючерс на индекс РТС RTS-6.11 теряет более 1,3 %, опустившись до отметки 187500 пунктов. Ближайшая зона поддержки для RTS-6.11, по нашим оценкам, сейчас лежит возле 186 500 пунктов, а уровень сопротивления росту находится в районе 191 200 пунктов. Пробой уровня 184 000 пунктов и закрепление ниже него, может способствовать установлению тренда вниз. Внешний фон отрицательный. Ситуация на мировых фондовых площадках остается напряженной. Сохраняются риски углубления коррекции вниз. Пока, устойчивых фундаментальных драйверов к росту рынка нет. Если после выхода макроэкономических данных из США фьючерсы на американские индексы продолжат снижение, и выход очередной порции новостей не вдохновит игроков, негативная динамика продолжится.

Торговые идеи

Все чаще стали появляться гэпы на открытии основной сессии, которые, как правило, связаны с результатами торгов на Американских и Азиатских площадках. Это оказывает положительный эффект на опционные стратегии с длинной гаммы. Все чаще, на рынке опционов на индекс РТС присутствовали агрессивные продавцы волатильности в ATM опционах. В тоже время мы наблюдали рост волатильности на OTM опционах, как на апсайде, так и даунсайде. В результате этих событий поднялись края кривой волатильности. Волатильность в опционах центрального страйка стабилизировалась на уровне 23,50-25,50%. На наш взгляд участники рынка продолжают закладывать дополнительную премию к волатильности из-за общей неопределенности в неделю экспирации и длинными выходными. С одной стороны, перед длинными выходными и приближающейся экспирацией июньских контрактов складывающаяся ситуация открывает



интересные возможности перед продавцами волатильности, с другой стороны, реализованная волатильность базового актива продолжает повышаться и признаков грядущего успокоения пока не видно. При этом необходимо помнить, что значительные движения цены базовых активов приводят к удорожанию управления позицией с короткой гаммой. Для инвесторов, прогнозирующих дальнейшее падение рынка, мы рекомендовали бы покупку стратегии Put Spread. Для тех, кто в ближайшую неделю верит в отскок и продолжение восходящего тренда, мы рекомендуем стратегию Risk Reversal, то есть продажу Put "вне денег" и покупку Call "около денег".

При торговле волатильностью, рекомендую придерживаться инструментов с наиболее высокой ликвидностью. К настоящему моменту наибольший объём открытого интереса сосредоточен в опционах CALL 190 000, 195 000, 200 000 страйка RTS-6.11 и опционах PUT 180 000 страйка. Значительная активность продолжает проявляться в 185 000 и 190 000 страйках на индекс РТС.

Полная версия: http://bitza.ru/UserFiles/File/BitzaInvestExpressObzor_08062011.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