

Макроэкономические прогнозы и возможные опционные сценарии

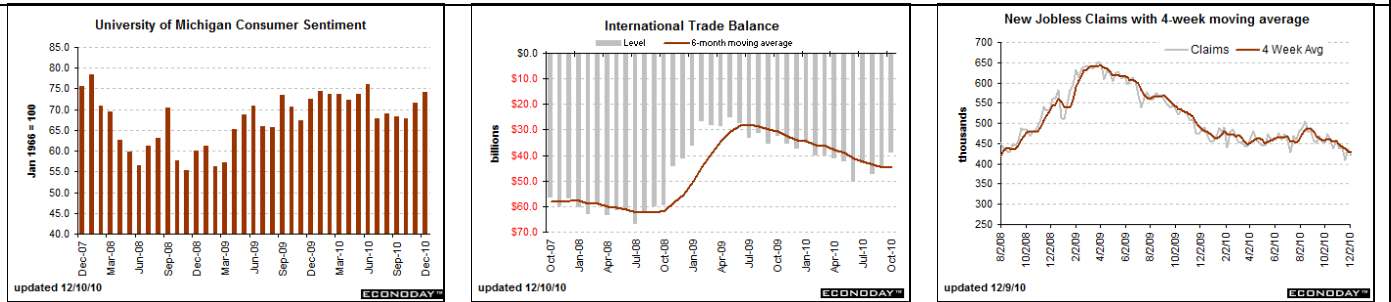
Интересным событием из мира российских опционов прошедшей недели стало то, что биржа РТС начала расчет индекса вмененной волатильности RTSVX по образцу чикагского «индекса страха» VIX. И подобно тому, что каждую неделю делаем мы.

Компания «Лукойл» разместила выпуск конвертируемых облигаций объемом \$ 1.5 млрд под ставку 2.625 % на 4.5 года. В облигации заложен колл-опцион: долговые бумаги можно конвертировать в ADR с премией в 30% к референсной цене (\$56,699 за расписку).

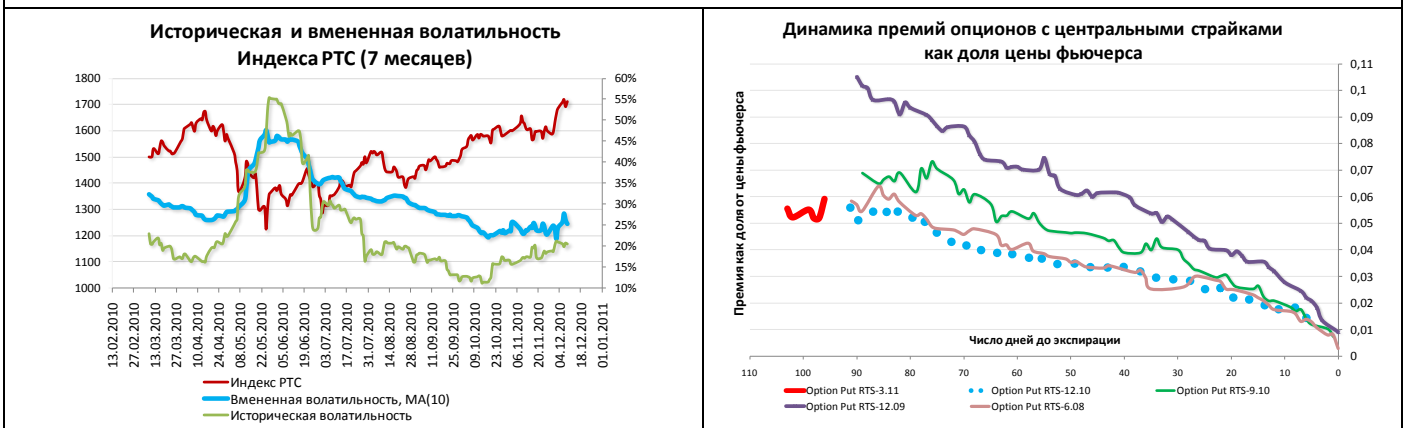
Китай отреагировал очередным повышением нормы резервирования на 50 б.п. после выхода данных о выданных кредитах, которые заметно превзошли ожидания. Кроме того вышли данные по китайскому экспорту и импорту. Торговый профицит (\$22.9 млрд.) тоже оказался выше ожиданий (\$21.2 млрд.).

Порция статистики из США оказалась позитивной: торговый дефицит второй месяц сокращается: \$38.7 млрд. против ожиданий \$44 млрд. Индекс потребительских настроений от Мичиганского университета оказался на шестимесячном максимуме: 74.2 (ожидалось 72.0). Оба показателя являются значимыми факторами в моделях курса доллар/евро и S&P500.

Недельные данные о кол-ве первичных обращений за пособиями по безработице показывают тренд на улучшение ситуации на рынке труда.



Вмененная и историческая волатильности разошлись (после того как в конце прошлой недели они сравнялись), а тем временем российский фодовый индекс преодолел мартовский максимум. Есть ощущение, что небольшая коррекция пошла бы ему на пользу. Поэтому сегодня мы бы не открывали спекулятивных позиций вовсе.



ОАО «Банк «Санкт-Петербург»

191167, Санкт-Петербург, Невский пр., 178 лит. А
<http://www.bspb.ru/>

Круглосуточная справочная служба: 8 (800) 555-50-50, 8(812) 329-50-50

Аналитическая служба

Санкт-Петербург, ул. Исполкомская д. 15, лит. А, б/ц "Олимп"

Суриков Андрей, начальник Аналитической службы

email: Andrei.p.Surikov@bspb.ru
phone: +7 (812) 325-36-13

Лапшина Ольга, начальник отдела анализа долгового рынка

email: Olga.a.Lapshina@bspb.ru
phone: +7 (812) 325-36-80

Гордеев Алексей, ведущий аналитик

email: Aleksei.a.Gordeev@bspb.ru
phone: +7 (812) 325-36-13

Данный аналитический и информационный материал подготовлен работниками ОАО «Банк «Санкт-Петербург».

Просим Вас обратить внимание на следующие существенные факты и обстоятельства относительно того, что настоящий материал:

- 1. Не является рекламой;*
- 2. Не носит характер любой оферты (предложения);*
- 3. Не имеет в качестве основной цели продвижение любых ценных бумаг и/или финансовых инструментов, и/или финансовых услуг;*
- 4. Не содержит какого-либо обещания выплат и/или доходов;*
- 5. Не включает любых гарантий, обещаний или прогнозов роста;*
- 6. Не направлен на побуждение приобретать ценные бумаги, финансовые инструменты и/или финансовые услуги;*
- 7. Должен рассматриваться исключительно в качестве информации или частного мнения и не может являться основанием для предъявления требований к ОАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, а также к третьим лицам.*

Представленный материал, как полностью, так и частично, носит исключительно информационный характер.

Вся информация и сведения, содержащиеся в материале, получены из открытых публичных источников, которые ОАО «Банк «Санкт-Петербург» рассматривает в качестве достоверных, актуальных и точных, не составляющих коммерческую или иную охраняемую тайну. Несмотря ни на что, проверка информации не проводилась и ОАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, не делают никаких заявлений и не дают никаких гарантий ни в прямой, ни в косвенной форме относительно достоверности, актуальности или точности информации и материала. ОАО «Банк «Санкт-Петербург», включая его органы и работников, не несет ответственность за действия (бездействия) третьих лиц и за любые убытки, а также за любой ущерб, возникший в связи с любым использованием материала, информации и/или сведений, размещенных в нем, а также за неточность или отсутствие какой-либо информации или сведений.

Любая информация, содержащаяся в представленных материалах, может быть изменена и/или дополнена ОАО «Банк «Санкт-Петербург» в любое время без предварительного уведомления, однако, ОАО «Банк «Санкт-Петербург» не имеет каких-либо обязательств по внесению в материал исправлений или изменений и не несет какой-либо связанной с этим ответственности.

ОАО «Банк «Санкт-Петербург» не дает заверений, что материал предназначен для всех его получателей, при этом, операции с ценными бумагами, связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Информация в материале подвержена влиянию факторов различных рисков, неопределенности, иных факторов, которые находятся вне пределов контроля и возможности точного прогнозирования, вследствие чего заявленные данные, результаты и информация могут не соответствовать заявленному.

Материал не заменяет консультации и не должен использоваться вместо неё.

Распространение, воспроизведение и копирование, внесение изменений в материал, не допускается без получения предварительного письменного разрешения ОАО «Банк «Санкт-Петербург». ОАО «Банк «Санкт-Петербург» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с несоблюдением приведенных ограничений.

© 2010 ОАО «Банк «Санкт-Петербург».