

## Анализ фьючерсов и опционов на акции ОАО «Газпром» – Давид Кудинов, трейдер срочного рынка брокерской компании ООО «АЛОР +»

Фьючерс на акции ОАО «Газпром» (GZM0): с утра фьючерс находится в контанго, на 12-00 мск базис составил (-10) пунктов (рис. 1), а фьючерс GZM0 подрастает на 1%.

Фьючерс. Базис и открытые позиции



Рис. 1. История базиса (внутри дня).

В долгосрочном плане рынок остается в нисходящем тренде. На текущем рынке наблюдается «ухмылка волатильности», которая указывает на скорое возобновление нисходящего движения (рис. 2).

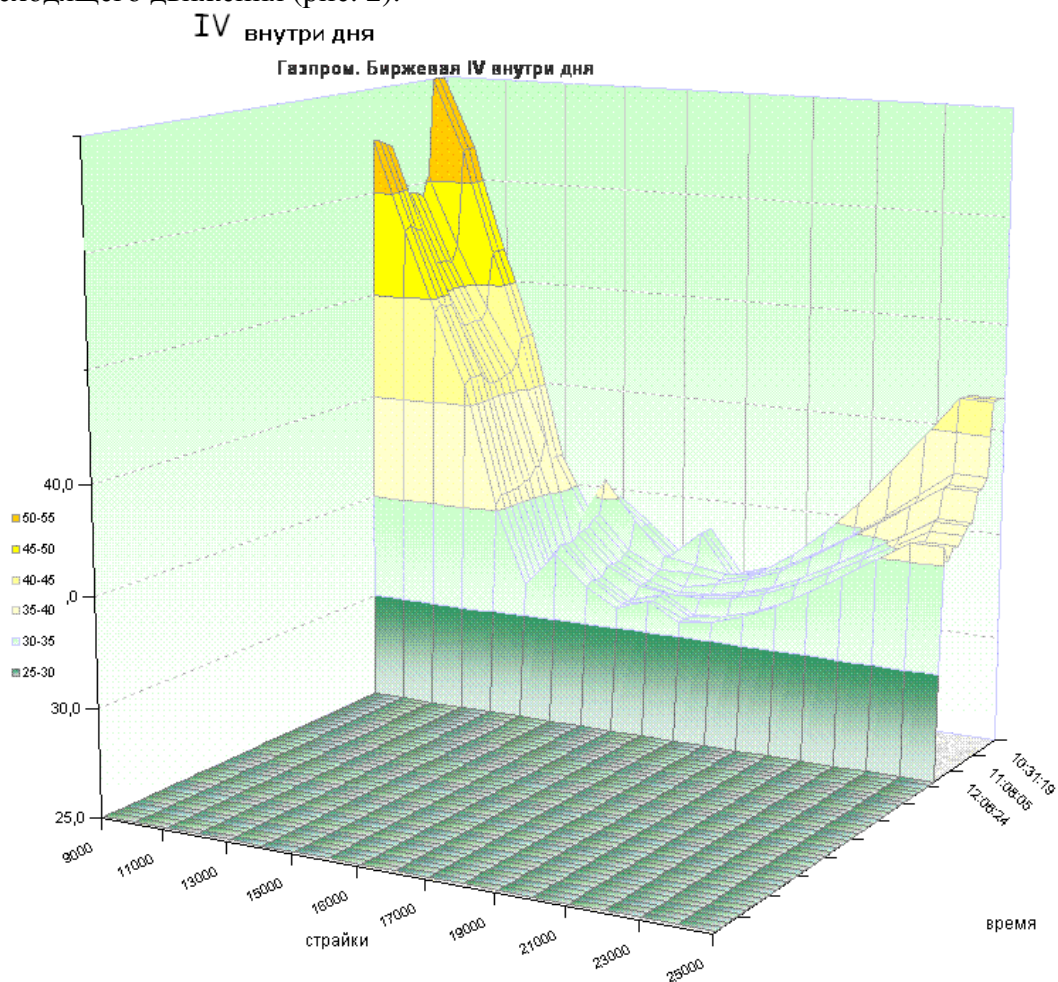


Рис. 2. Фьючерс GZM0. Биржевая IV внутри дня.

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является рекламой или предложением о проведении операций с производными финансовыми инструментами и, в частности, предложением об их покупке или продаже, со стороны аналитиков, авторов статей и компаний, входящих в ГК "АЛОР". Настоящий документ является мнением и содержит оценки, основанные исключительно на заключениях аналитиков в отношении рассматриваемых производных финансовых инструментов. Не следует полагаться исключительно на содержание данного сообщения в ущерб проведению независимого анализа. Осуществление операций с производными финансовыми инструментами сопряжено с риском. Исходя из этого, инвесторам рекомендуется проводить тщательное и всестороннее исследование соответствующих рынков перед принятием инвестиционного решения.

Если говорить о количестве открытых позиций, то максимальное количество – на GZ16000BR0 (put max, рис. 3) и GZ17000BF0 (call max, рис. 3) страйках, однако пока они не являются «полноценно сформировавшимися».

### Уровни опционной поддержки

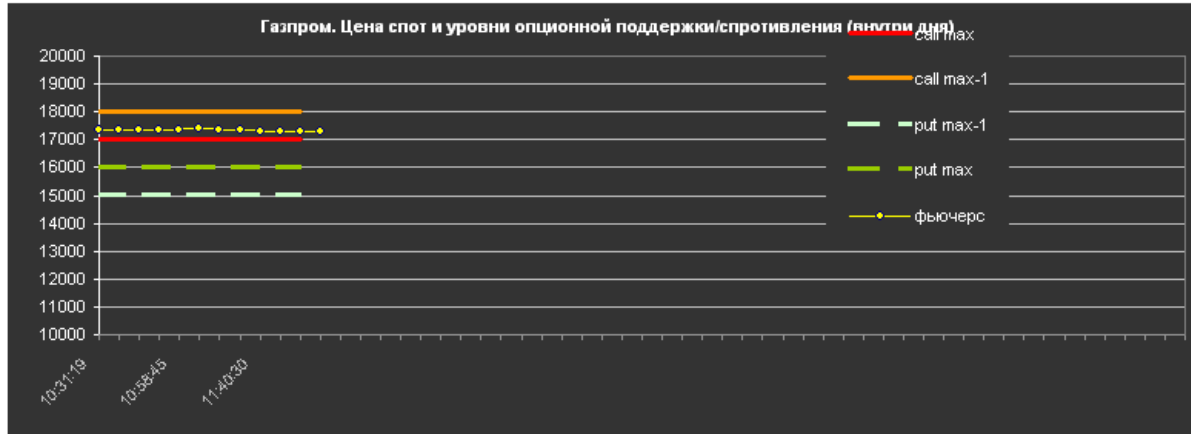


Рис. 3. Уровни опционной поддержки/сопротивления.

Наиболее вероятный сценарий: снижение в район 13 000.  
Менее вероятный сценарий: рост до уровня 19 000.