Russia, 129090, Moscow
Protopopovsky per.,2
tel.: 7 (495) 781 02 02
www.ufs-federation.com

Daily Gold Review

События, факты, комментарии, теханализ

09.01.2014

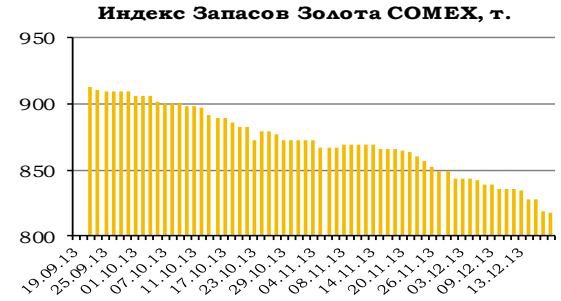
Электронная почта
Аналитика
Наши контакты

Последние обзоры и комментарии:

Модельный портфель
КамАЗ: в новый год с позитивным настроением
Россети: к новым вершинам

Золото								
		Изменение, %					52-Нед	52-Нед
	Значение	За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
Золото	**1226,5**	**-0,45**	**0,17**	**-1,12**	**-6,07**	**-26,01**	**1180,5**	**1696,3**
GOLD VIX Index	**19,43**	**-0,36**	**-10,25**	**-5,91**	**-24,72**	**37,22**	**11,7**	**35,4**
Фьюч на золото, МосБиржа/март	1230,7	-1,24	0,95	-1,24	-5,89	-	1195,3	1600,0
Фьюч на золото, МосБиржа/июнь	1237,9	-1,39	0,89			-	1204,0	1267,0
SPDR GOLD TRUST	118,12	-1,15	1,72	-1,34	-6,34	-26,40	114,5	164,4
AMEX gold bugs Index	201,0004	-1,41	1,67	2,11	-8,33	-52,41	188,4	438,2









Котировки золота на стыке 2013 и 2014 годов практически повторили минимальное значение последних более чем 3-х лет, которое было показано 28 июня 2013 года, и направились вверх, подтвердив тем самым наши предположения, что цены на драгоценный металл в ближайшей перспективе могут начать формировать устойчивый тренд вверх.

Безусловно, ожидания игроков дальнейшего сокращения Федеральной резервной системой объемов выкупа в рамках программы QE3 оказывает давление на стоимость желтого металла, однако в настоящий момент на первый план выходят ожидания роста первой экономики мира, которая может дать толчок роста глобальной экономике, а значит – увеличить спрос на золото, как обыкновенный товарный (промышленный) актив. К тому же, рост реального сектора спровоцирует инфляционное давление, что также позитивно отразится на котировках металла.

Рост себестоимости добычи золота в последнее время становиться сильным фактором, поддерживающим котировки на текущем уровне, в связи с этим предложение металла на рынке теоретически и практически ограничено, что может позитивно сказаться на ценах. Ювелирная составляющая спроса на золото снижается слабыми темпами, что сполна заложено в цены, и не способно сколь-либо значительно повлиять на стоимость драгоценного металла.

Мы продолжаем придерживаться мнения, что рынок подошел к ключевой точке, когда стоит начать формировать долгосрочные длинные позиции по золоту. Полагаем, в течение 2014 года котировки золота могут показать ощутимый рост (порядка 20%) и достичь уровня $1450 за тройскую унцию.

Алексей Козлов, kaa@ufs-federation.com

Технико-статистические данные по фьючерсным контрактам на золото на COMEX							
		Изменение, %				52-Нед	52-Нед
	Значение	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год	Мин.	Макс.
Некоммерческие длинные позиции	137182	1,32	2,82	-2,34	-30,95		208895
Некоммерческие короткие позиции	104959	-2,86	-1,78	43,13	109,33		143657
Чистая позиция по некоммерческим	**32223**	**17,86**	**21,34**	**-52,01**	**-78,30**		**151897**
Коммерческие длинные позиции	182101	-3,40	-7,10	-0,86	27,16		222746
Коммерческие короткие позиции	215122	0,04	-4,07	-15,71	-35,18		348998
Чистая позиция по коммерческим	**-33021**	**-24,52**	**-16,95**	**53,83**	**82,50**		**-19041**
Всего длинные позиции	341933	-1,78	-4,08	-0,20	-5,94		403962
Всего короткие позиции	342731	-1,32	-4,31	-1,23	-15,09		439072
Всего чистая позиция	**-798**	**-197,20**	**52,53**	**81,81**	**98,01**		**2592**

График 1. Динамика стоимости фьючерсных контрактов на золото, интервал 1 неделя



График 2. Динамика стоимости фьючерсных контрактов на золото, интервал 1 день



Котировки золота в декабре 2013 года вошли в диапазон значений $1180-1200 за тройскую унцию, тем самым завершая волновую структуру снижения. В начале текущего месяца котировки резко двинулись вверх, обозначив стремление к росту. В ближайшей перспективе котировки драгоценного металла могут продолжить рост. На графике 1 и 2 мы отобразили зеленой линией предполагаемую динамику стоимости контракта на золото. Полагаем, в скором времени цены на золото пойдут вверх, завершив формирование масштабной модели «двойное дно» (см. график 1), что станет сигналом к долгосрочному восходящему тренду.

Индикаторы: MACD на дневном графике в настоящее время сформировал сигнал вверх. Индикатор роста DMI+ находится ниже индикатора понижения DMI- (индикаторы сходятся), индикатор силы тренда ADX расположен в средней части шкалы и направлен горизонтально, что указывает на замедление нисходящего тренда. Осциллятор RSI в конце ноября – начале декабря коснулся зоны перепроданности, сформировав неуверенный сигнал вверх. Индикатор, основанный на динамике ADX, 27 ноября сформировал очередной сигнал к росту, спровоцированный консолидацией котировок в диапазоне значений $1225-1258 за тройскую унцию после фазы снижения.

Поддержка: 1225; 1210; 1200; 1180.

Сопротивление: 1240; 1255; 1270; 1300.

Вы можете подписаться на наши аналитические материалы, перейдя по ссылке.

Департамент Аналитики

Павел Василиади
Директор Департамента аналитики и риск-менеджмента
Тел. +7 (495) 781 72 97
vpa@ufs-federation.com

Вадим Ведерников
Заместитель Директора департамента. Долговой рынок
Тел. +7 (495) 781 02 02
vva@ufs-federation.com

Алексей Козлов
Главный аналитик. Рынок акций. Сырьевые рынки
Тел. +7 (495) 781 02 02
kaa@ufs-federation.com

Илья Балакирев
Главный аналитик. Рынок акций
Тел. +7 (495) 781 02 02
bia@ufs-federation.com

Анна Милостнова
Аналитик. Рынок акций
Тел. +7 (495) 781 02 02
mav@ufs-federation.com

Станислав Савинов
Аналитик. Макроэкономика
Тел. +7 (495) 781 02 02
vss@ufs-federation.com

Каролина Беломестнова
Помощник аналитика
Тел. +7 (495) 781 02 02
bkv@ufs-federation.com

Дмитрий Мещеряков
Переводчик
Тел. +7 (495) 781 02 02
mdv@ufs-federation.com

Департамент торговли и продаж

Алексей Лосев
Директор Департамента Торговли и продаж
Тел. +7 (495) 781 73 03
las@ufs-federation.com

Илья Хомяков
Начальник отдела Репо
Тел. +7 (495) 781 02 02
him@ufs-federation.com

Николай Полторанов
Репо-Трейдер
Тел. +7 (495) 781 02 02
pnv@ufs-federation.com

Игорь Ким
Управляющий портфелем по акциям
Тел. +7 (495) 781 73 04
kim@ufs-federation.com

Антон Басов
Трейдер
Тел. +7 (495) 781 02 02
bav@ufs-federation.com

Александр Миленный
Сейлз-трейдер
Тел. +7 (495) 781 02 02
vam@ufs-federation.com

Алексей Кущ
Сейлз-трейдер
Тел. +7 (495) 781 73 01
kam@ufs-federation.com

Брокерское обслуживание +7 (495) 781 73 00

Фонды совместных инвестиций +7 (495) 781 73 02

Настоящий обзор предоставлен исключительно в информационном порядке и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности предложением об их покупке или продаже. Настоящий обзор содержит информацию, полученную из источников, которые ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» рассматривает в качестве достоверных. Тем не менее ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем обзоре, основаны единственно на заключениях аналитиков компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники могут изменить свое мнение в одностороннем порядке без обязательства специально уведомлять кого-либо о таких изменениях. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс», его руководство и сотрудники также не несут ответственности за прямые или косвенные потери и/или ущерб, возникший в результате использования клиентом информации или какой-либо ее части при совершении операций с ценными бумагами. ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не берет на себя обязательств регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящем документе, или исправлять возможные неточности. Сделки, совершенные в прошлом и упомянутые в настоящем документе, не всегда являются индикативными для определения результатов будущих сделок. На стоимость, цену или величину дохода по ценным бумагам или производным инструментам, упомянутым в настоящем документе, могут оказывать неблагоприятное воздействие колебания обменных курсов валют. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту необходимо проводить собственный анализ рынка и исследование надежности эмитентов до совершения сделок. Настоящий документ не может быть воспроизведен полностью или частично, с него нельзя делать копии, выдержки из него не могут использоваться для каких-либо публикаций без предварительного письменного разрешения ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс». ООО «ИК «Ю Эф Эс Финанс» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего обзора или любой его части.