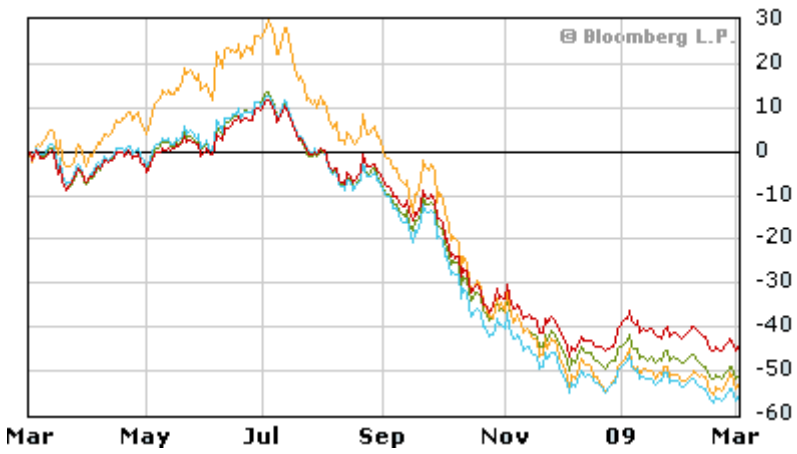
Ежедневный аналитический обзор по мировым товарно-сырьевым рынкам от 11 марта 2009 года.

Структура обзора:

Рынок агрокультур 2 стр.

Торговые рекомендации 5 стр.

Данные отчета Commitments of Traders 10 стр.



Товарные индексы различных агентств и компаний:

- UBS BLOOMBERG CMCI
- S&P GSCI
- RJ/CRB Commodity
- Rogers Intl
- Brookshire Intl

Москва, ул. Большая Коммунистическая, 12/4
Тел.: + 7 (495) 755 89 12
http://www.euro-trust.ru, e-mail: info@euro-trust.ru

Основные агрокультуры:

	Значение	Изменение
Пшеница	523,25	-0,57%
Кукуруза	365,50	+1,11%
С / бобы	865,00	-0,46%
Хлопок	41,18	-1,03%
Кофе	106,30	-0,75%
Какао	1 776	+0,91%
Сахар #5	380,50	-0,65%
Апельсин. сок	67,70	+0,57%
GSCI Ag	276,67	-0,28%

Рынок агрокультур.

На рынке хлопка и кофе начли появляться признаки разворота. Не такие явные, как на рынке кукурузы вчера, но ниже определенных пределов цены уже не падают. Поведение этих культур было очень схожим. Разворот вниз случился уже в конце января, обе культуры снизились на 16-18%, в обоих случаях предполагаемое дно находится на уровне минимумов начала декабря. И по обеим культурам имелся достаточно внушительный потенциал роста, о котором многие забыли. На этом сходства не заканчиваются. Траектория движений последних лет была очень схожа. И в том и другом случае мощный рост начался во втором квартале 2007 года. И, похоже, именно эти рынки начнут восстанавливаться быстрее остальных рынков softs. Кстати на рынке кофе уже с 2006 года формируется огромная фигура «голова и плечи» со слегка перекошенной шеей в области $1,00-1,05 за фунт. Период с ноября 2008 по март 2009 – формирование правого, меньшего плеча. Если отложить высоту фигуры вниз, то целью снижения должен стать уровень $0,4 за фунт. Но этот уровень является самым минимальным в истории рынка, который последний раз наблюдался в 2001 году. Такое падение сейчас не может представить себе никто.

Однако пока однозначной разворотной фигуры мы на рынке не видим. Для разворота рынок должен закрыться выше $1,1 за фунт. Как минимум котировки должны пробить сопротивление в районе $1,08 за фунт. Вчера Мировая организация по рынку кофе снизила прогноз урожая на 4,2% до 127,8 млн мешков для текущего сезона за счет уменьшения урожая в Колумбии, Вьетнаме и Индии. А в сезоне 2009/10 урожай может упасть уже в Бразилии на 7-9 млн мешков. Потребление кофе останется на уровне 128 млн мешков. Из-за низких запасов на рынке кофе потенциал этого рынка пока не исчерпан. Однако на наш взгляд прогнозам $1,32 или $1,40 за фунт не суждено сбыться. Но повторение восхождения до $1,26 за фунт еще может состояться. Во втором

квартале положение на рынках может улучшиться. Инвесторы найдут своим деньгам применение и на этом рынке, тем более что большая часть управляющих держит подавляющую часть портфеля в cash и пока не спешит входить в рынок. На рынке кофе в январе и феврале активизировался экспорт со стороны Вьетнама и Бразилии, что и спровоцировало распродажи.

Хлопок после безуспешных попыток вырасти, вчера чудом избежал падения. Сильная просадка на рынках зерновых заставила инвесторов повременить с принятием решений. Зерновые вчера снизились на фоне неутешительных данных из отчета USDA, который указал на рост запасов зерна в этом сезоне из-за падения спроса. Для хлопка данные ежемесячных данным министерства по спросу и предложению оказались нейтральными. Сокращение прогноза мирового потребления оказалось немного ниже прогнозов. В этом сезоне будет переработано 111,1 млн мешков хлопка, что на 1,3% меньше прогноза прошлого месяца. Это на 9,5% меньше, чем в прошлом сезоне (самое сильное падение за 71 год). Несмотря на это Китай импортирует 7 млн мешков, что на 0,5 млн больше прошлогоднего показателя. Импорт ЕС, Пакистана и Бангладеша снизится. Для восстановления этого рынка необходимы признаки стабилизации мировой экономики. Спрос на хлопок начнет повышаться только в 2010 году. В долгосрочной перспективе у отрасли хорошие перспективы. К 2019 потребление хлопка на планете должно увеличиться на 22% с 113,7 млн мешков до 139,3 млн мешков. Мировой урожай хлопка к тому же году должен возрасти с нынешних 109,9 млн до 140,5 млн мешков. На сегодняшний же момент при плохом сценарии развития событий мы можем увидить хлопок вблизи 30 центов за фунт (исторический минимум за 35 лет). Мы пока не рекомендуем открывать позиций на рынке хлопка и кофе. В случае прорывов уровней поддержки (40 центов для хлопка и $1,04 для кофе) незамедлительно продавать.

Фьючерсный портфель. Результаты управления капиталом в $100,000 на фьючерсных биржах США. Торговые рекомендации от Финансовой компании ЕвроТраст.

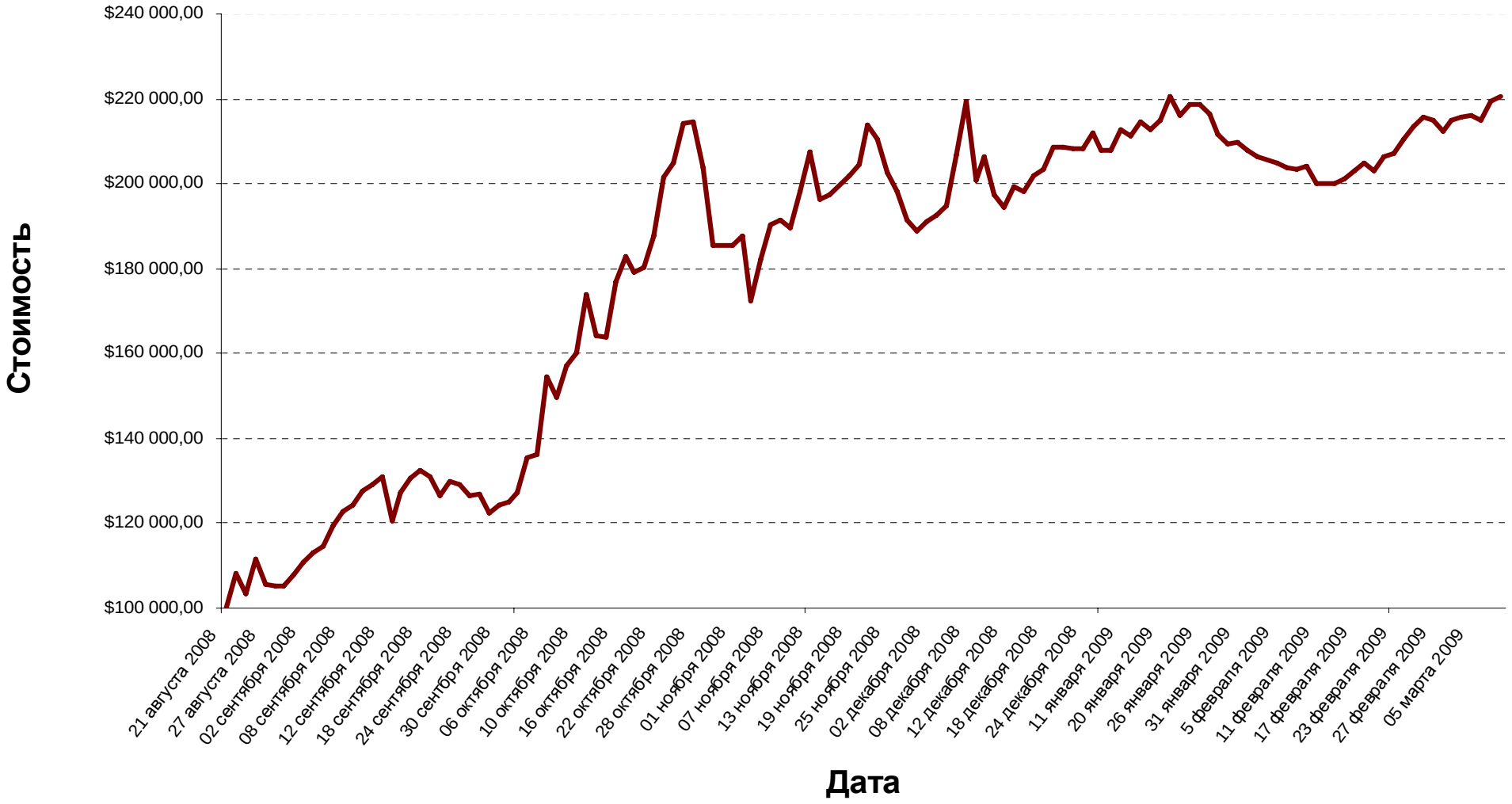
Контракт	Кол-во	Месяц контракта	Торговая идея	Дата открытия позиции	Цена входа	Стоп ордер	Ценовой ориентир ******	Текущая цена***	Размер гарантийного обеспечения	Ликвидационная стоимость	Прибыль / убыток в $	Прибыль / убыток в %	Максимальный риск**
HG: High Grade Copper	1	May' 09	Long	24.02.2009	1,5200	1,5200	1,8400	1,6845	7 763	11 875,5	4 112,5	52,98%	0
B6: British Pound	2	Mar' 09	Short	02.03.2009	1,4000	1,4000	1,3600	1,3720	7 830	11 330	3 500	44,70%	0
CC: Cocoa	2	May' 09	Short	05.03.2009	2300,00	2300,00	2100,00	2245,00	5 320	6 420	1 100	20,68%	0
SB: Sugar #11	4	May' 09	Short	09.03.2009	12,60	12,90	11,80	12,59	5 040	5 084,8	44,8	0,89%	1344
Итого по позициям	10	-	-	-	-	-	-	-	32 141	34 710,3	8 757,3	33,74%	1 344****
Cash	-	-	-	-	-	-	-	-	185 773	185 773	-	-	-
Итого	-	-	-	-	-	-	-	-	211 726	220 483,3	**120 483,3***	**120,48%***	+1344*****

* С момента начала функционирования счета (без учета комиссии брокера).
** В скобках указана гарантированная прибыль после передвижения (серии передвижений) защитных стоп-приказов.
*** Цена закрытия предыдущего дня.
**** Риски по позициям, где защитный стоп-ордер выше (для short) или ниже (для long) цены входа.
***** Полный риск по всем позициям относительно цены входа в них (**+**: риск потерь остается; **-**: риски отсутствуют, т.к. гарантированная прибыль больше риска по тем позициям, где сохраняются шансы на убыток при срабатывании стоп-ордеров).
****** На данном уровне выставлен лимитный приказ на покупку или продажу для выхода из позиции.

Начальный счет: **$100 000**

Прибыль/убыток с момента начала функционирования счета 21.08.2008 г.: **120,48%**

Динамика изменения стоимости фьючерсного портфеля



ЗАО "ЕвроТраст"
Россия, 119435, Москва,
Большой Саввинский пер, д.11

тел.: +7(495) 663 8114
факс.: +7(495) 663 8114

e-mail: info@euro-trust.ru

site: http://www.euro-trust.ru

Финансовая компания ЕвроТраст предоставляет своим клиентам доступ на различные фьючерсные биржи по всему миру. Мы также предлагаем своим клиентам различные варианты инвестирования капитала. У нас вы можете приобрести структурированные инвестиционные продукты или стать инвестором хедж-фондов. Наша компания оказывает услуги по доверительному управлению на российском и зарубежном рынках.

Контактная информация:

Брокер по зарубежным рынкам	Бордадымов Никита	Тел. +7(495) 663 8114 e-mail: Bordadymov@euro-trust.ru
Трейдер по зарубежным рынкам	Щеглов Дмитрий	Тел. +7(495) 663 8114 e-mail: Scheglov@euro-trust.ru
Трейдер по российским рынкам	Кичук Сергей	Тел. +7(495) 663 8114 e-mail: Kichuk@euro-trust.ru
Аналитик	Горностаев Сергей	Тел. +7(495) 663 8114 e-mail: Gornostaev@euro-trust.ru

Настоящий документ имеет исключительно информационное значение и не может рассматриваться как предложение или побуждение к покупке или продаже ценных бумаг, а также связанных с ними финансовых инструментов. Описание любого рынка, ценных бумаг и активов, упомянутых в данном документе, не предполагают полноты их описания. Данный обзор отражает собственное мнение аналитика. Информационные источники, использованные для написания данного обзора, ФК «ЕвроТраст» признает надежными, тем не менее, ФК «ЕвроТраст» не несет ответственности за их достоверность и полноту. Инвесторы должны самостоятельно принимать инвестиционные решения, используя обзор лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. ФК «ЕвроТраст», ее руководство и сотрудники не несут ответственности за инвестиционные решения клиента, основанные на информации, содержащейся в настоящем документе. ФК «ЕвроТраст», ее 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 и деривативами.