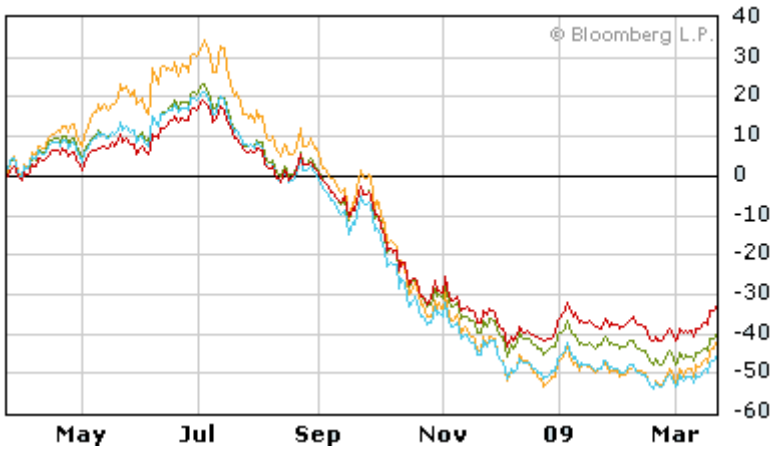
Ежедневный аналитический обзор по мировым товарно-сырьевым рынкам от 24 марта 2009 года.

Структура обзора:

Рынок агрокультур 2 стр.

Торговые рекомендации 4 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	549,25	-0,27%
Кукуруза	395,50	-0,57%
С / бобы	955,50	+0,32%
Хлопок	45,03	+1,35%
Кофе	117,50	+0,99%
Какао	1 922	+0,05%
Сахар #5	406,20	-0,49%
Апельсин. сок	73,75	+1,58%
GSCI Ag	298,17	+0,03%

Рынок агрокультур.

Кофе остается одним из лидеров среди рынков агрокультур по приросту, с 11 марта этот актив продемонстрировал прирост в 12%. Сегодня кофе снижается из-за очередного падения вьетнамской валюты. Какао показало еще больший рост на 16%. Ни хлопок, ни сахар пока не могут похвастаться такой прытью. Даже зерновые (ну кроме разве что сои) не в состоянии отметиться такими результатами. Вся прошлая неделя оказалась рекордной для товарно-сырьевых рынков, но наиболее существенный рост из индекса CRB продемонстрировало именно какао, опередив нефть и промышленные металлы. Какао опять движется к цели, которую несколько недель назад банк Fortis назвал справедливой - $2800 за тонну. И это несмотря на то, что спрос на какао-бобы снизится на 3% за счет падения потребления шоколада в Юго-Восточной Азии и Восточной Европе. После образования двойной вершины рынок может и не пойти дальше. Сейчас какао остановилось на уровне $2642, который является вторым (61,8%) уровнем коррекции Фиббоначи. Новостной фон для какао последние дни был нейтрален.

Фундаментальная картина остается бычьей, что связано с дефицитом какао на мировом рынке в этом сезоне. По данным ICO он составит 193 тыс метрических тонн из-за падения мирового урожая на 5% до 3,5 млн тонн. В феврале экспорт какао-бобов из Кот-д-Ивуара упал в годовом исчислении на 22%, что вполне ожидаемо. Промежуточный урожай в этой стране снизится с 350 тыс тонн (предыдущий прогноз) и 300 тыс тонн (урожай прошлого года) до 250 тыс тонн. А весь урожай может упасть на 25%. На наш взгляд коррекция на рынке назрела, без значительного падения цен на нефть и на акции весомой она не будет. Уровень коррекции находится вблизи $2470 за тонну или чуть ниже. После этого мы рекомендуем покупать какао. То, что вчера, какао не показало значительного роста в условиях небывалого роста фондового рынка и общего оптимизма говорит о том, что рынок уже выдохся. Коррекция может быть

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

более серьезной, если погода в Кот-д-Ивуаре станет более засушливой. Дожди несут неопределенность для будущего урожая.

Сахар сегодня «сорвался». Стоило нефти начать чуть-чуть снижаться на ожиданиях завтрашнего доклада по запасам нефти и нефтепродуктов, как сахар падает почти на 3%. Это подтверждает нашу идею слабости рынка сахара относительно других рынков. Рост на 10% последнего месяца был спровоцирован исключительно сильным движением на рынке нефти с $45 до $53 за барр. Сегодня был достигнут уровень 13 центов за фунт. Возможно, уже была сформирована фигура двойная вершина со слегка смещенным вторым максимумом. Индикаторы сигнализировали медвежью дивергенцию. Участники так и не дождались новостей от Индии, которая в ближайшие месяцы должна импортировать от 1,5 до 3,5 млн тонн. Сегодняшнее резкое падение связано с активным выходом фондов из длинной позиции (это типично для сахара), что в свою очередь связано с большой длинной позицией (исходя из данных отчета COT), которую они накопили. Так что падение еще продолжится. После того, как сахар нащупает поддержку, можно ждать попытки еще одного захода наверх. Сегодня авторитетное немецкое агентство F.O. Licht спрогнозировало целевую цену для сахара на уровне 16 центов за фунт. На наш взгляд это слишком оптимистичный прогноз и вызван пересмотром таргетов по нефти (на наш взгляд такие цели как $52 за барр (Merrill Lynch) не отражают действительность).

Новость о том, что в Таиланде, четвертом производителе тростника в мире, производство снизится с 76 млн тонн до 72 млн тонн, оказалась незамеченной. А вот новость о том, что сахар завезен в феврале в Китай на 157 161 тонну, а по итогам двух месяцев на 212 268 тонн поддержала цену. Цифры оказались более чем на 25% выше прошлогоднего импорта. Поведение сахара на этой неделе будет целиком зависеть от данных, которые сегодня раскроет EIA по запасам нефти и нефтепродуктов.

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

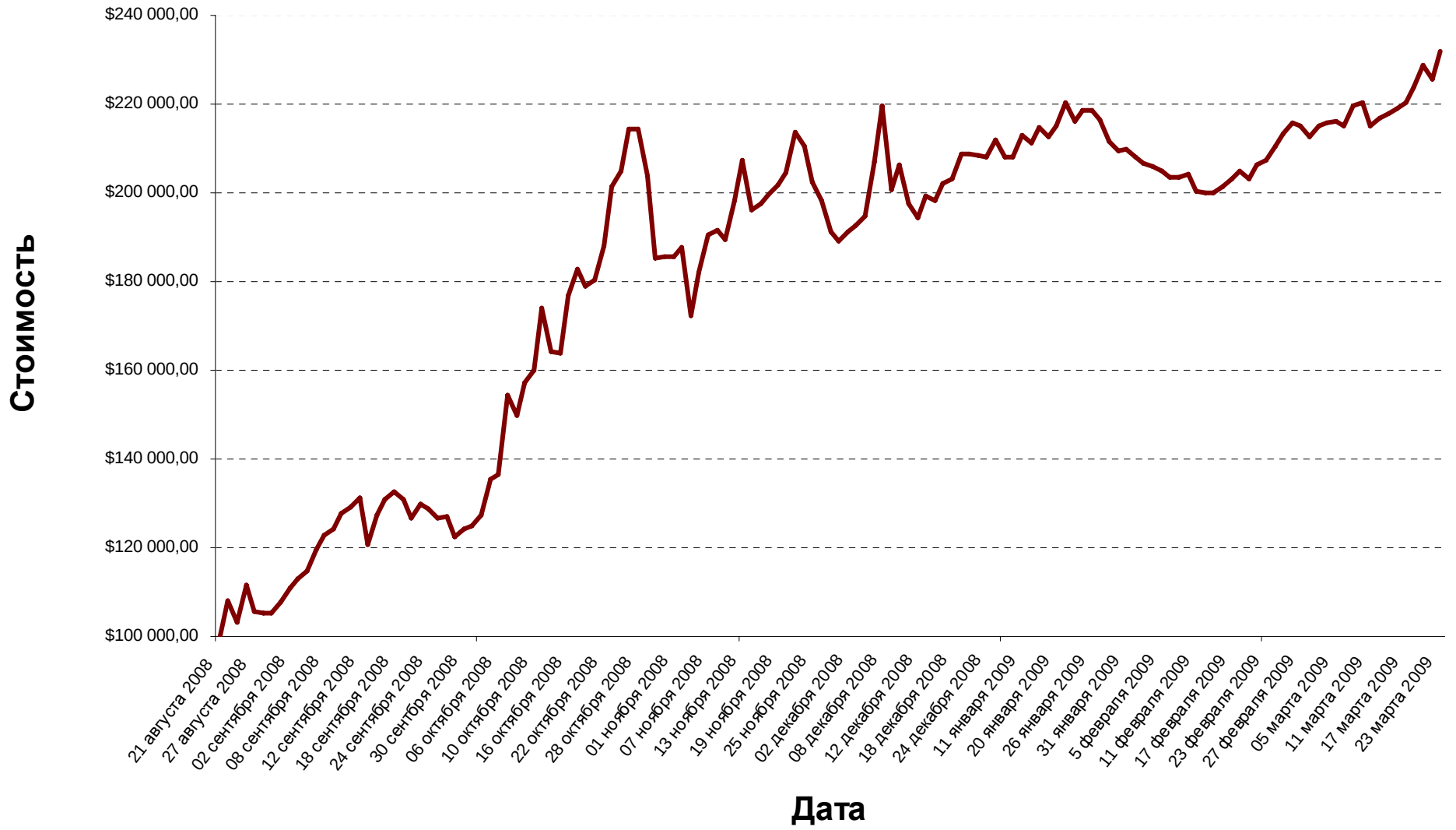
Контракт	Кол-во	Месяц контракта	Торговая идея	Дата открытия позиции	Цена входа	Стоп ордер	Ценовой ориентир ******	Текущая цена***	Размер гарантийного обеспечения	Ликвидационная стоимость	Прибыль / убыток в $	Прибыль / убыток в %	Максимальный риск**
ZC: Corn	3	May' 09	Long	16.03.2009	390,00	380,00	410,00	395,50	6 075	6 900	825	13,58%	1 500
KC: Coffee	1	May' 09	Long	18.03.2009	113,00	113,00	120,00	117,50	3 780	5 467,5	1 687,5	44,64%	0
PL: Platinum	1	Apr' 09	Long	19.03.2009	1080,0	1110,0	1170,0	1143,3	8 100	11 265	3 165	39,07%	0 (1 500)
6J: Japanese Yen	1	Jun' 09	Short	23.03.2009	1,0300	1,0400	0,9800	1,0334	4 860	4 435	-425	-8,74%	1 250
Итого по позициям	6	-	-	-	-	-	-	-	36 406	28 067,5	5 252,5	23,02%	2 750****
Cash	-	-	-	-	-	-	-	-	203 692	203 692	-	-	-
Итого	-	-	-	-	-	-	-	-	226 507	231 759,5	**131 759,5***	**131,76%***	+1 250*****

* 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.: **131,76%**

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) 755 8912 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.