

События, факты, комментарии, теханализ

01.07.2015



Последние обзоры и комментарии:

[Стратегия 2015](#)

[Модельный портфель](#)

[Shanghai Composite: глубина коррекционного снижения соответствует величине роста](#)

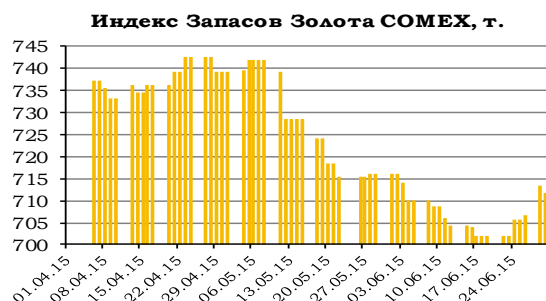


[Электронная почта](#)

[Аналитика](#)

[Наши контакты](#)

Золото								
	Значение	Изменение, %					52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За день	За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
Золото	1172,32	-0,64	-0,27	-1,41	-2,62	-11,62	1131,2	1345,5
GOLD VIX Index	15,34	16,04	10,44	3,09	-4,36	11,64	8,6	27,4
Фьюч на золото, МосБиржа/сен15	1174,1	-0,50	-0,06	-2,07	-2,82	-	1154,3	1359,3
Фьюч на золото, МосБиржа/дек15	1176,0	-0,63	0,09	-2,36	-2,00	-	1164,2	1235,0
SPDR GOLD TRUST	112,37	-0,17	-0,46	-1,43	-2,79	-12,00	109,7	129,2
AMEX gold bugs Index	149,7396	-1,64	-2,45	-9,55	-11,47	-37,11	146,0	251,8



К окончанию первого летнего месяца золото подешевело на 1,48% до отметки \$1172,35 за тройскую унцию. Обострение ситуации вокруг Греции заставляет многих инвесторов вспомнить о драгоценном металле. В настоящее время инвесторы не спешат покупать драгоценный металл, ожидая, что Афины и группа кредиторов найдут общий язык. Однако в случае дальнейшего роста напряженности по данному вопросу, спрос на золото будет расти.

Ожидания начала процесса увеличения Федеральной резервной системой процентных ставок в последние недели и даже месяцы оказывает ощутимое давление на котировки золота, которые последние 3 месяца движутся в горизонтальном направлении в диапазоне значений \$1170-1225 за тройскую унцию. Семнадцатого июня завершилось заседание Комитета по открытым рынкам ФРС США, по итогам которого регулятор, вполне ожидаемо, сохранил основную процентную ставку на уровне 0-0,25% годовых. Инвесторы продолжают гадать, когда Федрезерв пойдет на повышение ставок. Комментируя итоги заседания, глава ФРС Джанет Йеллен вновь успокоила инвесторов, пояснив, что не стоит придавать дате старта подъема ставок большого значения, ведомство будет опираться при принятии решения на экономические данные. Инвесторы позитивно восприняли слова руководителя Федрезерва, что является драйвером ослабления американской валюты, поддерживая цены на драгоценный металл.



Постепенное замедление темпов экономического роста КНР настораживают игроков, что также сдерживает рост котировок драгоценного металла. Однако смягчение кредитно-денежной политики Народным банком Китая уравнивает ситуацию. Нельзя сбрасывать со счетов сохранение ЕЦБ и Банком Японии сверхмягкой монетарной политики, что позволяет насыщать, в том числе и товарный рынок, ликвидностью, поддерживая цены на золото. Но динамика цен на драгоценный металл остается сдержанной. Экономические новости из Европы пока не дают поводов

для роста цен на золото, замедление экономики прекратилось, ситуация стабилизировалась, однако, первые наметки роста пока слабы, чтобы сдвинуть котировки металла вверх. А вот рост рисков, связанных с переговорами Афин и группы кредиторов по вопросу оказания Греции финансовой помощи – может возродить интерес к золоту как защитному активу.

В среднесрочной перспективе мы сохраняем ожидания умеренного роста стоимости драгоценного металла, полагаем, в ближайшие недели котировки золота могут вырасти к уровню \$1235 за тройскую унцию.

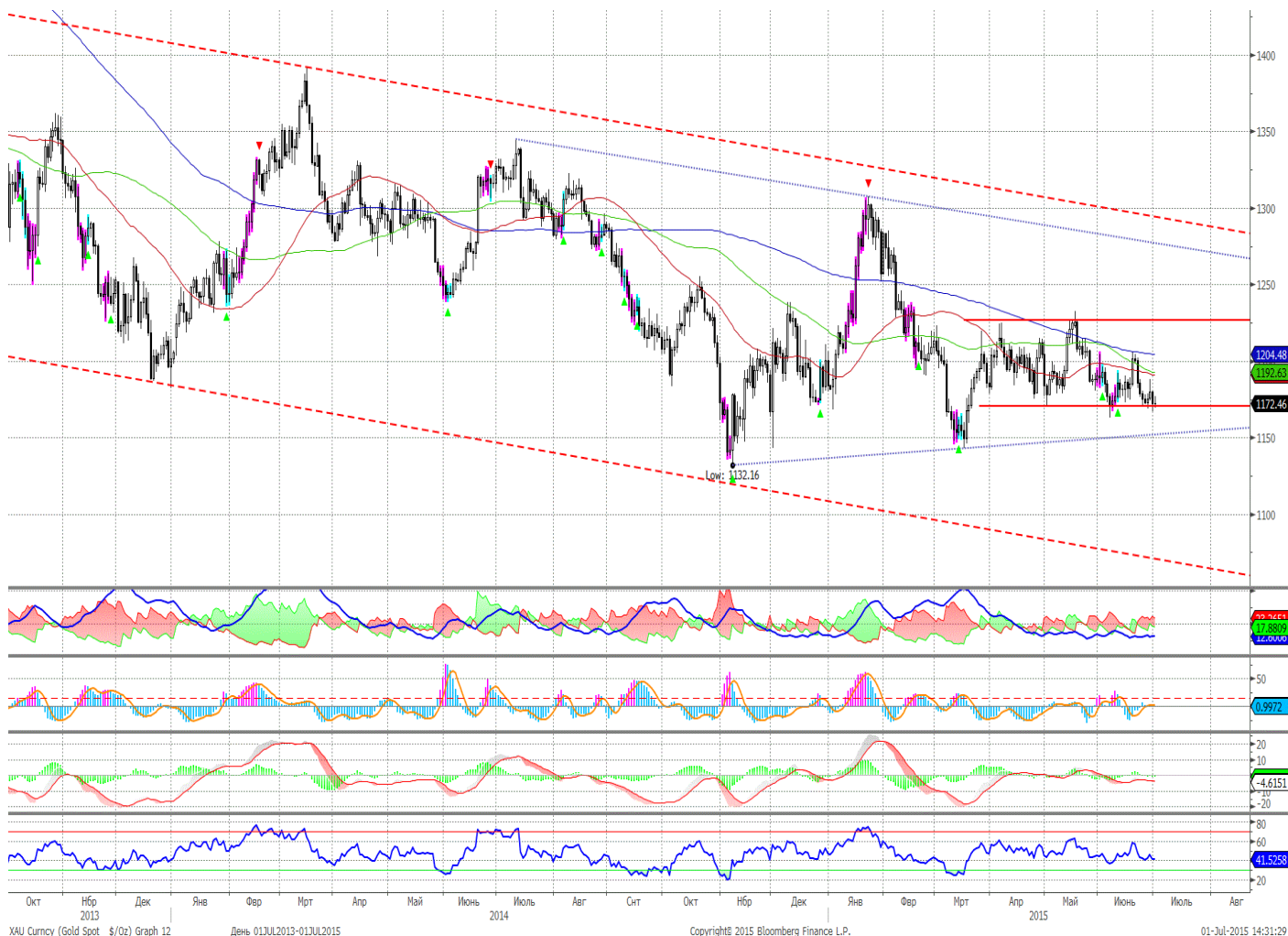
Технико-статистические данные по фьючерсным контрактам на золото на COMEX

	Значение	Изменение, %				52-Нед Мин.	52-Нед Макс.
		За неделю	За 1 мес.	За 3 мес.	За год		
Некоммерческие длинные позиции	202944	6,22	0,37	25,07	10,64	162268	238407
Некоммерческие короткие позиции	107830	-6,50	35,52	-1,23	72,32	43644	121225
Чистая позиция по некоммерческим	95114	25,61	-22,43	79,15	-21,30	53093	188925
Коммерческие длинные позиции	150444	-2,13	6,89	-16,63	5,31	113862	193668
Коммерческие короткие позиции	251332	9,11	-7,97	6,07	-8,43	206125	323486
Чистая позиция по коммерческим	-100888	-31,64	23,76	-78,59	23,34	-206160	-50024
Всего длинные позиции	394655	3,37	1,29	1,38	12,36	322762	426349
Всего короткие позиции	400429	4,63	0,27	1,97	10,61	332941	415924
Всего чистая позиция	-5774	-531,73	40,55	-69,97	46,28	-18258	10425

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



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



Котировки золота продолжают демонстрировать горизонтальную динамику в пределах умеренно нисходящего канала, который обозначен на графике 1 красным пунктиром. Подавляющее количество времени стоимость драгоценного металла не выходит за пределы диапазона значений \$1170-1225 за тройскую унцию, мы наблюдаем консолидацию, после которой котировки могут продолжить движение вверх с целью \$1235-1250 за тройскую унцию.

Индикаторы: MACD на дневном графике в настоящее время выглядит нейтрально. Индикатор роста DMI+ чуть ниже индикатора понижения DMI-, индикатор силы тренда ADX расположен в нижней части шкалы и направлен горизонтально, что указывает на наличие слабого нисходящего тренда. Индикатор, основанный на динамике ADX, выглядит нейтрально. Осциллятор RSI в средней части шкалы, сигналов нет.

Поддержка: 1171; 1165; 1155; 1143; 1132.

Соппротивление: 1195; 1184; 1179; 1205; 1214.



Департамент Аналитики

Тел. +7 (495) 781 02 02

Департамент торговли и продаж

Тел. +7 (495) 781 73 03

Взаимодействие с клиентами,
формирование портфелей,
применение торговых идей

Тел. +7(495) 781-73-02
Тел. +7(495) 781-73-00



Подписка на аналитику

- Победитель конкурса прогнозов Thomson Reuters Trading Russia
- В TOP-3 рэнкинга BARR - Ранг абсолютного дохода Bloomberg
- Дважды лауреат премии Cbonds Awards – «Самая читаемая аналитика на рынке облигаций» (2014), «Прорыв года в аналитике» (2013)
- Рейтинг A (AK&M)
- Дважды лауреат премии «Investor Awards» (РЦБ)
- Золотой диплом «За информационную открытость» (Финансовый пресс-клуб)
- «Золотой стандарт индустрии Wealth Management» (Spear's Awards)
- Лауреат Национальной премии «Финансовый Олимп 2012» (РБК)
- Лучший облигационный фонд (доходность/Индекс Сортино) (Spear's)



Приглашаем к
«Финансовому диалогу»



Дмитрий Соловьев
sdi@ufs-finance.com



Дмитрий Рожков
rdv@ufs-finance.com



Скачивайте мобильное
приложение UFS

Всегда для Вас «Живой» сайт.
Онлайн консультант на нашем сайте www.ufs-federation.com

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 абсолютную 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.