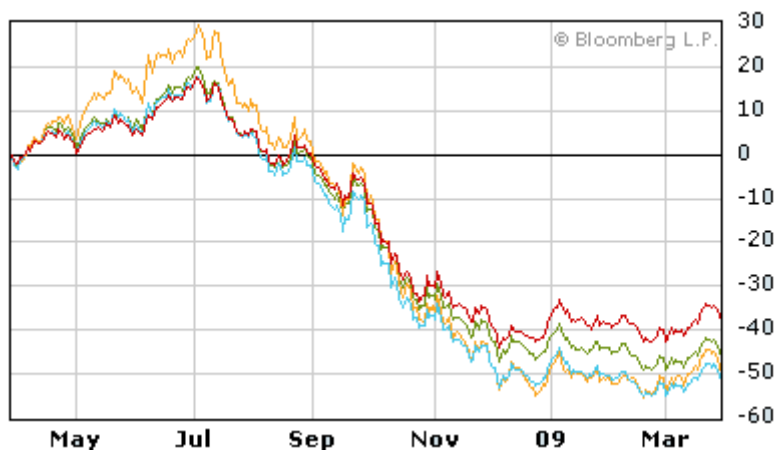


*Ежедневный аналитический обзор
по мировым
товарно-сырьевым рынкам
от 01 апреля 2009 года.*

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

1 апреля 2009 г.

Основные агрокультуры:

	Значение	Изменение
Пшеница	532,75	+3,90%
Кукуруза	404,75	+5,05%
С / бобы	967,00	+5,53%
Хлопок	46,22	+4,69%
Кофе	115,75	+2,48%
Какао	1 921	+1,56%
Сахар #5	399,20	+0,54%
Апельсин. сок	76,95	+4,60%
GSCI Ag	298,17	+3,03%

Рынок агрокультур.

Вчерашний день был чрезвычайно важен для зерновых и хлопка. Мало того, что рынку, наконец, стали известны данные отчета Perspective Planting, которые, впрочем, имели нейтральный характер для большинства культур, кроме соевых бобов, но вышли еще и квартальные данные по запасам. Соевые бобы, очевидно, останутся наиболее фундаментально сильным представителем зерновых. Данные USDA показали, что площадь засева под этот вид масличных культур увеличится на 0,5% до рекордных 76,024 млн акров, при том, что аналитики ждали роста на 4,5%. Кукурузу, в частности, поддержали данные о более высоком спросе на зерновые со стороны животноводческого сектора. В итоге уже к середине сессии трейдеры стали свидетелями настоящего ралли, хотя другие рынки не сильно располагали для этого, но надо отметить, что фондовый рынок начал восстанавливаться (только после закрытия CBOT большая часть прироста была потеряна и зерновые не успели на это отреагировать), а нефть вчера перестала падать.

Кстати, вчера произошло несколько значимых с технической точки зрения событий. В частности кукуруза впервые с 9 января закрывается выше \$4 за бушель, а также выше 100-дневной скользящей средней. Кукуруза не заканчивала сессию выше этой кривой с июля. Кукуруза так же впервые в этом году прорвала вверх верхнюю границу треугольника, сформировавшегося на графике. Но самое главное то, что кукуруза в ближайшие дни может пройти уровень \$4,03 за бушель по ближайшему контракту. Впрочем, вчера он был пройден, и новый 2,5-месячный максимум был установлен, но сегодня мы видим небольшую коррекцию и нежелание расти выше, что, однако, не исключает сильного роста на этой неделе. Для этого необходимо, чтобы нефть не ушла ниже \$47 за барр, иначе все commodities вновь окажутся под сильным давлением и тогда 10-недельный «хай» кукурузы вновь окажется историей. Кстати, по итогам марта кукуруза прибавила 13%. Сейчас мы видим

1 апреля 2009 г.

хорошую возможность для входа в длинную позицию по майской кукурузе при пробитии уровня \$4,08 за бушель. Это будет означать рост кукурузы до \$4,30 за бушель.

По данным МСХ США на 1 марта, запасы пшеницы в США составляли 1 036,572 млн бушелей, что на 46% больше, чем на ту же дату в 2008 году. Запасы пшеницы у фермеров выросли на 205% до 280,200 млн бушелей. Потребление пшеницы в течение декабря-февраля снизилось на 9% до 386 млн бушелей. Квартальные запасы соевых бобов составили 1,302 млрд бушелей вместо ожидавшихся 1,32 млрд. Кроме того соя среагировала на снижение прогноза аргентинского правительства по поводу урожая данной культуры. Прогноз оказался на 39 млн тонн ниже ожиданий экспертов. Данные по кукурузе так же оказали благоприятное влияние на её динамику (хотя в целом данные можно назвать нейтральными), а вот пшеница росла скорее «за компанию». Хотя данные по засеиваемым площадям под кукурузу вышли на уровне 84,986 млн акров, что оказалось незначительно выше ожиданий (84,4 млн акров). Квартальные запасы на 1 марта составили 6,958 млрд бушелей, что было ниже прогнозов.

Согласно данным доклада Международного совета по зерну (International Grain Council, IGC), производство пшеницы в мире в 2009-2010 сократится на 37 млн тонн, или почти на 5,5%, и составит порядка 651 млн тонн против показателя сезона 2008-2009гг., когда в мире был собран рекордный урожай пшеницы - 688 млн тонн. Ожидаемое сокращение в сезоне 2009-2010 мирового производства пшеницы вызвано, по мнению экспертов IGC, снижением доходности от ее производства из-за высоких мировых цен на зерно и уменьшением по этой причине примерно на 1% посевных площадей под эту культуру в пользу увеличения посевных площадей под масличные культуры. Переходящие складские запасы пшеницы в мире к концу сезона 2009-2010 возрастут на 11 млн тонн и составят 171 млн тонн. В том числе переходящие запасы пшеницы у ее пяти ведущих

1 апреля 2009 г.

мировых производителей (Аргентина, Австралия, ЕС, Канада и США) будут самые высокие за четыре сезона, прогнозируют эксперты IGC. Объем мировой торговли пшеницей в сезоне 2009-2010 составит порядка 112 млн тонн, что будет на 7 млн тонн ниже его исторического рекорда предыдущего сезона - 119 млн тонн. Ожидаемое сокращение мировой торговли пшеницей будет обусловлено падением потребностей мирового животноводства в фуражном зерне, а также снижением поставок мукомольной пшеницы в страны Северной Африки и Ближневосточного региона, прогнозируют эксперты IGC. Согласно оценкам Министерства сельского хозяйства США, в сезоне 2008-2009 потребление пшеницы вырастет на 5% в годовом исчислении, чему будут способствовать низкие цены и увеличением предложения (в особенности сортов с низким содержанием протеина и кормовых сортов). Это намного больше, чем ожидается для рынков кукурузы и соевых бобов. Принимая во внимание, что большая часть пшеницы идет на продукты питания, спрос на эту культуру в условиях текущего экономического спада демонстрирует сравнительно неплохую динамику.

1 апреля 2009 г.

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**
SB: Cotton #2	3	May' 09	Long	31.03.2009	45,00	45,00	48,00	46,48	5040	7 260,0	2 220	44,05%	0
Итого по позициям	3	-	-	-	-	-	-	-	5 040	7 260,0	2 220	44,05%	0
Cash	-	-	-	-	-	-	-	-	224 433	224 433	-	-	-
Итого	-	-	-	-	-	-	-	-	229 473	231 693	131 693*	131,69%*	0*****

* 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).

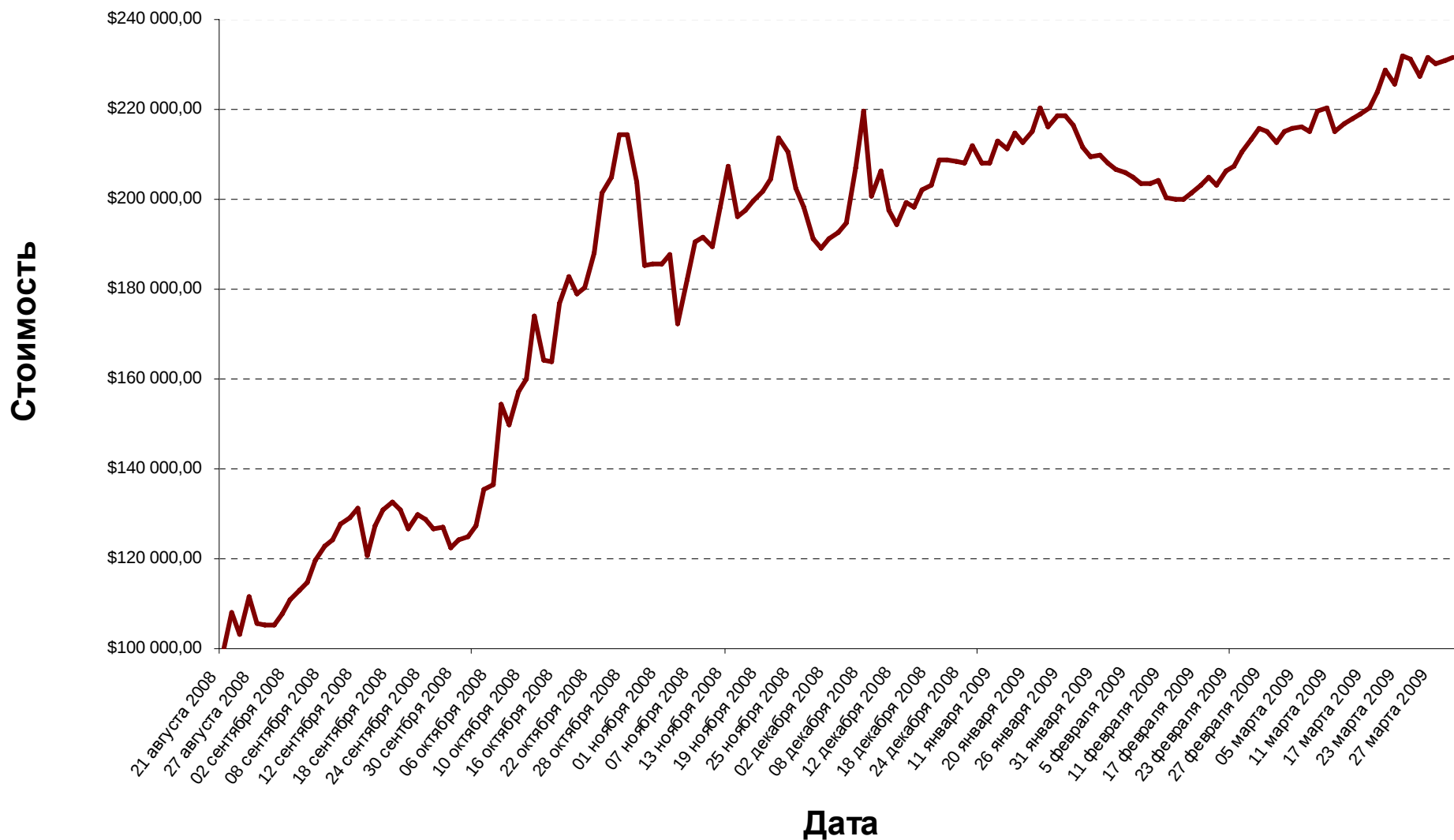
***** На данном уровне выставлен лимитный приказ на покупку или продажу для выхода из позиции (Take-Profit).

Начальный счет: **\$100 000**

Прибыль/убыток с момента начала функционирования счета 21.08.2008 г.: **131,69 %**

1 апреля 2009 г.

Динамика изменения стоимости фьючерсного портфеля



1 апреля 2009 г.

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
рынкамБордадымов
Никита

Тел. +7(495) 663 8114

e-mail:

Bordadymov@euro-trust.ruТреjder по зарубежным
рынкамЩеглов
Дмитрий

Тел. +7(495) 663 8114

e-mail:

Scheglov@euro-trust.ruТреjder по российским
рынкамКичук
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.