



Технический анализ зернового и масличного рынка

АГРОСПИКЕР

9 - 13 апреля 2007г.

New! Итоги недели

Зерновые

- Пшеница SRW
- Пшеница Milling #2
- Пшеница LWN
- Кукуруза
- Ячмень
- Овес

Масличные

- Рапс MATIF (Европа)
- Рапс WCE (Канада)
- Соевые бобы
- Соевое масло
- Шрот

Информация

- Этанол
- CRB Future Index. Grains & Oilseeds
- CRB Future Index. Livestock
- CRB Future Index. Energy
- Индексы фондового рынка

Фьючерсные контракты с поставкой: **МАЙ 2007**

Справочник теханализа

В основе анализа лежат биржевые графики фьючерсных рынков, предоставленные сервисом www.futuresource.com. К ним мы добавляем известные нам фундаментальные факторы, что позволяет получить максимально полную картину рынка, доступную нам. Но в связи с тем, что абсолютно все знать невозможно, некоторые неизвестные нам события могут найти свое отражение в изменении существующих тенденций рынка. В этом случае нам остается оперативно отследить ситуацию...



Мировой рынок. Фьючерсы на зерно и масличный комплекс.





Итоги недели

Зерновые:

На прошедшей неделе существенный рост показала пшеница. На CBOT она вышла из понижающего тренда, на MATIFF произошел прорыв уровня сопротивления, а котировки LCE выросли до 100 £/MT, отражая общую напряженность рынка пшеницы. Минимальные цены фьючерсов на пшеницу урожая 2007г. выросли в США (SRW) и Франции (MW#2) на 11 \$/mt, Лондоне на 6,7 \$/mt. Соответственно поднялся минимальный уровень цен на Черноморскую пшеницу урожая 2007г., теперь он равен 165-170 \$/mt.

Медвежий апрельский отчет МСХ США удержал кукурузу в прежней понижающей тенденции, несмотря на легкую коррекцию бывшего падения. Овес на CBOT и ячмень на WCE продолжали снижение. Вторую неделю рос внутренний рынок Австралийского ячменя, там сезон в разгаре – до нового урожая еще 9 месяцев.

Масличные:

Рапс на MATIFF вышел из прежнего коридора падения и демонстрирует боковой тренд. Рапс (канола) в Канаде, также показал легкую коррекцию падения, но пока остается в границах нисходящего канала. Котировки сои под воздействием медвежьего отчета МСХ США показали снижение. Цены на подсолнечное масло в северных портах Европы поднялись до 770 \$/MT. со сроками поставки июнь-сентябрь 2007г. На октябрь-декабрь 2007г. оно контрактруется по 780 \$/MT.

**Необходимо учитывать снижение курса доллара США к другим валютам – €, CAD, AUD, RUR.
В пятницу 13 апреля за доллар давали 25,83 российских рублей.**

Изменение котировок за неделю

Товар				%	USD/MT		
	13.04.07	05.04.07	+/-		13.04.07	05.04.07	+/-
Пшеница CBOT	478,4 c/bu	445 c/bu	+ 33,4 c/bu	▲ + 7,50%	175,78	163,51	+ 12,27
Пшеница MATIFF	160 €/mt	154,0 €/mt	+ 6,0 €/mt	▲ + 3,90%	216,56	205,98	+ 10,58
Пшеница LCE	100 £/mt	96,5 £/mt	+ 3,5 £/mt	▲ + 3,63%	198,50	189,65	+ 8,85
Кукуруза CBOT	369,0 c/bu	366,0 c/bu	+ 3,0 c/bu	▲ + 0,82%	145,27	144,09	+1,18
Ячмень WCE	179,5 CAD/MT	183,5 CAD/MT	- 4,0 CAD/MT	▼ - 2,18%	157,94	159,47	- 1,53
Овес CBOT	271,0 c/bu	276,4 c/bu	- 5,4 c/bu	▼ - 1,95%	186,70	190,42	- 2,58
Рапс MATIFF	256 €/mt	253,5 €/mt	+ 2,5 €/mt	▲ + 0,99%	346,50	339,06	+ 7,44
Рапс (канола) WCE	353,4 CAD/MT	351,1 CAD/MT	+ 2,3 CAD/MT	▲ + 0,66%	310,95	305,12	+ 5,83
Соя CBOT	738 c/bu	760,4 c/bu	- 22,4 c/bu	▼ - 2,95%	271,17	279,40	- 8,23
Соевое масло CBOT	32,97 c/lbs	32,42 c/lbs	+ 0,55 c/lbs	▲ + 1,70%	726,86	714,73	+ 12,13
Соевый шрот CBOT				▼ - 6,43%	199,3	213,0	- 13,70



СВОТ. Пшеница (мягкая краснозерная озимая) – Wheat (SRW)

price c/bu ; usd/tn = c/bu / 2,72155 ; 1MT = 36,7437bu





MMFK07 [15] - Milling Wheat #2 LAST: 160.00 CHANGE: ▲ 2.25 HIGH: 160.50 LOW: 158.00 4/13/2007
MA (MMFK7,4) = 157.63 MA (MMFK7,9) = 153.61 MA (MMFK7,18) = 153.13

MMFK07 [15] - Milling Wheat #2 LAST: 160.00 CHANGE: ▲ 2.25 HIGH: 160.50 LOW: 158.00 4/13/2007
MA (MMFK7,4) = 157.63 MA (MMFK7,9) = 153.61 MA (MMFK7,18) = 153.13



Технический анализ ситуации

Результаты последней недели – прорыв уровня сопротивления и рост на 3,9% (+6,0 €/mt) (+10,58\$/MT)

Французская пшеница значительно окрепла на фоне сокращения запасов и ограниченного предложения. Дополнительно рынок услышал мнение экспертов, что апрельские температуры выше нормы могут быстро уменьшить запасы влаги в почве и увеличить опасность низкой влагообеспеченности посевов под урожай 2007г. Рынок вернулся к своим сезонным максимумам. Уровень сопротивления сейчас находится на высотах октября-ноября 2006г. – 162-163 евро/тн. Индикаторы показывают силу быков и не исключают прорыв сопротивления.

(Прокрутка взад/вперед колесика мышки управляет анимацией слайда)



LWHK07 [15] - Wheat LAST: 100.00 CHANGE: ▲ 1.25 HIGH: 100.25 LOW: 98.75 4/13/2007
MA (LWHK7,4) = 98.69 MA (LWHK7,9) = 96.86 MA (LWHK7,18) = 97.27



Технический анализ ситуации

Результаты последней недели – продолжение роста 3,63% (+3,5 £/mt) (+8,85\$/MT)

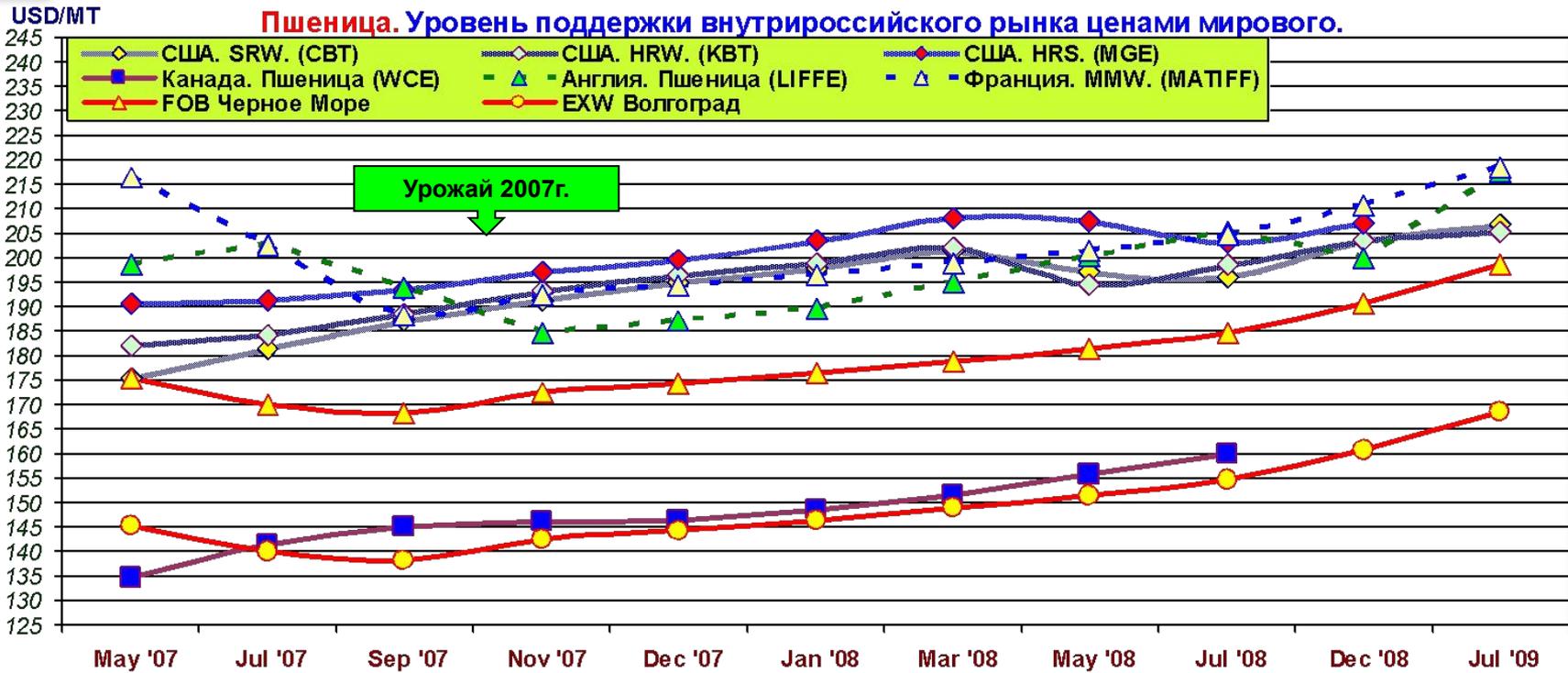
На лондонской товарной бирже, фьючерсы пшеницы также устремились вверх. Рынок достиг уровня сопротивления в 100 £/MT. Осцилляторы пока не достигли зоны перекупленности, что говорит о возможном продолжении движения вверх. В этом случае следующим уровнем сопротивления станет 105 £/MT.

(Прокрутка взад/вперед колесика мышки управляет анимацией слайда)





Пшеница. Ценовые ожидания на основе фьючерсов с дальними сроками поставки



Рост цен на пшеницу охватил контракты на поставку нового урожая 2007г. Пшеница SRW окрепла на 11 usd/mt (июль, сентябрь, ноябрь 2007г.). Минимальные цены на французскую пшеницу выросли на 11 \$/mt до 188 usd/mt (сентябрь). Минимальные котировки в Лондоне окрепли на 6,7 \$/mt до 184,7 \$/mt (ноябрь 2007г.). Т.е. рынок ожидает исторически высоких цен на пшеницу на начало сезона 2007/08г.

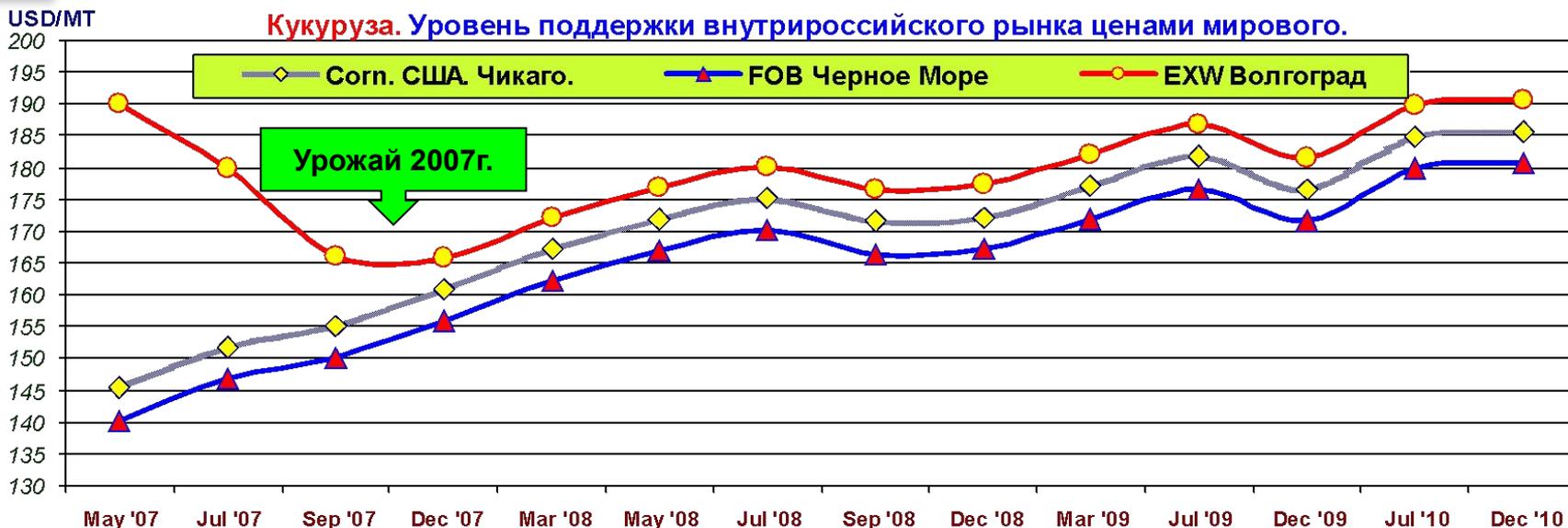
Фьючерсы США и Канады остаются восходящими на весь следующий сезон. Так рынок реагирует на кардинальные изменения спроса на зерновые в связи с стремительным ростом мощностей по производству биоэтанола. В сезоне 2006/07 г. потребность в кукурузе биотопливной промышленности составила 54 млн.тн. В сезоне 2007/08г., согласно прогнозам, она увеличивается на 27 млн.тн – до 81 млн.тн.

Примечание:

1. Если внутреннее производство зерна в России будет 65-70 млн.тонн, то внутренний рынок установит более высокий уровень цен по сравнению с мировым рынком. Если урожай 2007г. будет 75-80 млн.тн. (как обычно) и выше, то цены мирового рынка будут диктовать конъюнктуру в ЮФО и будут «потолком» ценообразования. По прогнозу МСЗ, оценка урожая пшеницы 2007г. для России – 48 млн.тн (+3,1 млн.), что означает усиление влияния мировой конъюнктуры на внутренний рынок.
2. ЮФО в 2006г. произвел почти 17 млн.тн пшеницы. Российский экспорт в текущем сезоне оценивается в 10 млн.тонн и высокая конъюнктура мирового рынка пока способствует экспорту данного объема по высоким ценам. Для ЮФО конъюнктура мирового рынка является «первой скрипкой» ценообразования. Прогноз МСЗ роста мирового производства пшеницы урожая 2007г. на 34 млн.тн. ослабляет цены на сентябрь-октябрь 2007г. в Европе, тем не менее, они остаются на достаточно высоком уровне. С другой стороны, ослабление цен в начале сезона будет способствовать лучшей конкурентоспособности Европейского зерна по сравнению с американским на мировом рынке.



Кукуруза. Ценовые ожидания на основе фьючерсов с дальними сроками поставки



Фьючерсы CBOT на кукурузу повысились на 1-2 USD/MT за прошлую неделю.

Если экспортный потенциал России по кукурузе обозначится с урожая 2007г, то он будет полностью реализован за счет Ростовской области и Краснодарского края. Все остальные регионы будут поставлять кукурузу на внутренний рынок. Повышение качества зерна будет способствовать уменьшению импорта кукурузы (в т. ч. украинской) для потребностей крахмалопаточной промышленности.

Цены внутреннего рынка России на кукурузу, под давлением проседания цен на пшеницу и ячмень, не могут показать дальнейший рост, так как произойдет замещение поставок кукурузы другими зерновыми. Но растущее потребление внутреннего рынка и сезонное сокращение предложения формирует мощный уровень поддержки ценам, который будет выше цен на экспортную пшеницу 4 класса, что **определяет производство кукурузы более рентабельным при хорошей урожайности.**

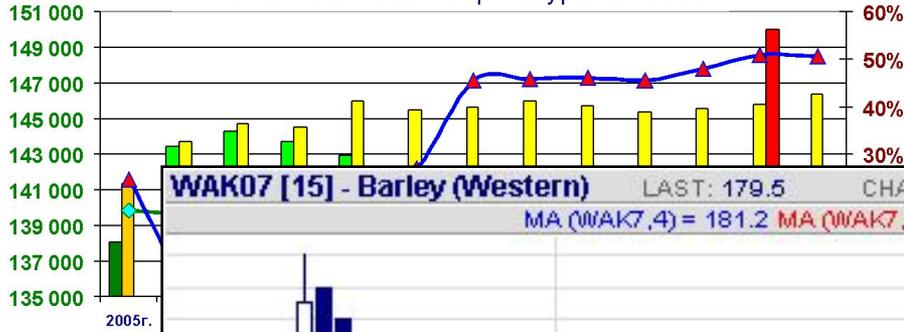
Внутри российский рынок кукурузы еще несколько сезонов будет находится в стадии ненасыщенного, пока сельхозпроизводители не научатся производить кукурузу на зерно в достаточном объеме. Одновременно нужно уделять внимание качеству. Для этого необходимо внедрять современные технологии производства, сушки, подработки, хранения зерна. В сезоне 2007/08г. цены на внутреннем рынке должны быть не ниже мирового. Значительное увеличение производства в ЮФО должно открыть экспорт с Черноморских портов по ценам в районе котировок CBOT.

Примечание:

1. Если внутреннее производство кукурузы в России будет 3,5-4,0 млн.тонн, то внутренний рынок установит более высокий уровень цен по сравнению с мировым рынком. Если урожай 2007г. будет 4,0 – 6,0 млн.тн. и выше, то цены мирового рынка начнут влиять на конъюнктуру в ЮФО. Потребуется решение всех вопросов для обеспечения экспортных поставок, в том числе обеспечение жестких показателей мирового рынка по сорной и зерновой примеси. Но даже экспорт по ценам мирового рынка с учетом потенциала производства в ЮФО – высокая урожайность (7-9 тн/га) и низкие транспортные расходы по доставке в порты, определяют кукурузу как самую экономически выгодную зерновую культуру. Подсолнечник ей не конкурент.



Ячмень. MCX США Оценка урожая 2006г.



WAK07 [15] - Barley (Western) LAST: 179.5 CHANGE: ▲ 0.9 HIGH: 179.5 LOW: 179.0 4/13/2007

MA (WAK7,4) = 181.2 MA (WAK7,9) = 182.1 MA (WAK7,18) = 184.1



196.0	
195.0	
194.0	
193.0	
192.0	
191.0	
190.0	
189.0	
188.0	
187.0	
186.0	
185.0	
184.1	
183.0	
182.1	
181.2	
179.5	
179.0	
80.00	
60.00	
34.96	
20.70	
7.4	
4.8	
2.2	
-1.7	
85.00	
70.00	
55.00	
34.42	
25.00	
100.00	
75.00	
50.00	
25.00	
13.99	
0.00	
10000	
5000	
1511	

Последняя информация

Бычьи факторы

1. С июня 2006г. запасы к общему объему.
2. Рынок ячменя.
3. Значительные запасы.

Медвежьи факторы и их составляющие:

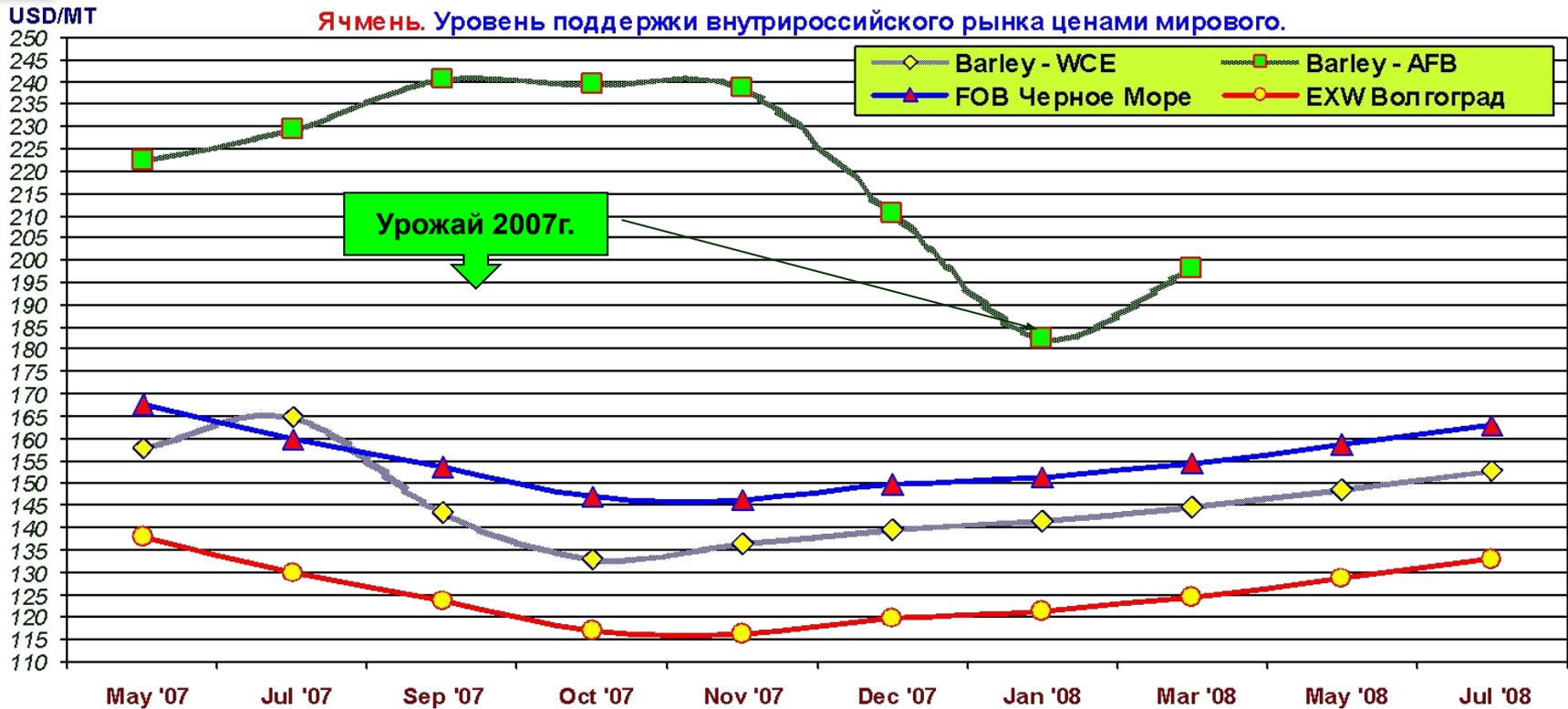
1. МСЗ Март. Прогноз увеличения мирового производства ячменя в 2007г. на 12 млн. тн. Ожидается увеличение площадей сева ярового ячменя в Канаде и ЕС. Австралия также должна значительно увеличить предложение ячменя в новом сезоне.

Анализ: Рынок ячменя в Канаде продолжает снижение. Рынок остается слабым по сигналам индикаторов и возможностей смены тенденции нет.

(Прокрутка взад/вперед колесика мышки управляет анимацией слайда)



Ячмень. Ценовые ожидания на основе фьючерсов с дальними сроками поставки



Австралийский ячмень уверенно дорожает вторую неделю подряд. За прошлую неделю он подрос на 17 USD/MT с поставкой в сентябре-октябре 2007г. Фьючерсы на поставку урожая 2007г. канадского ячменя практически не изменились.

Примечание:

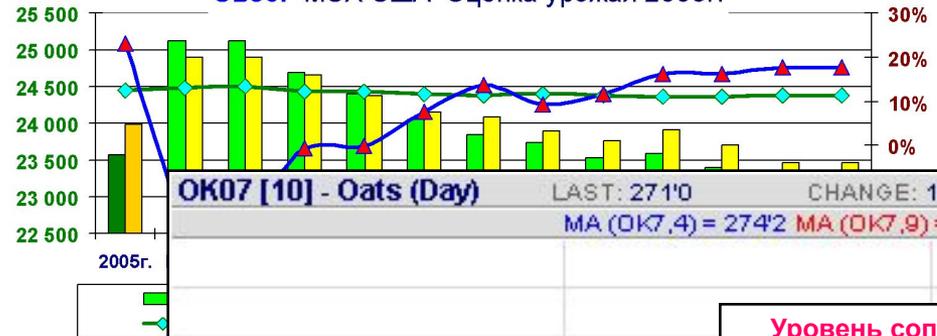
1. Если внутреннее производство зерна в России будет 65-70 млн. тонн, то внутренний рынок установит более высокий уровень цен по сравнению с мировым рынком, если урожай 2007г. будет 75-80 млн. тн. и выше, то цены мирового рынка будут диктовать конъюнктуру в ЮФО и будут «потолком» ценообразования.



WCE. Овес – Oats

price (cent/bu) USD/tn = c/bu / 1.4515 1MT = 68,894438 bu

Овес. MCX США Оценка урожая 2006г.



OK07 [10] - Oats (Day) LAST: 271'0 CHANGE: 1'4 HIGH: 271'0 LOW: 262'0 4/13/2007

MA (OK7,4) = 274'2 MA (OK7,9) = 275'2 MA (OK7,18) = 281'0



300'0	50.00
287'0	34.84
281'0	17.85
260'0	0.00
240'0	10.00
220'0	1.13
200'0	-1.90
180'0	0.00
	-57.14
	-100.00
	75.00
	45.28
	25.00

Последняя

Бычий фаз

1. MCX США прогнозирует снижение площади сева на 3% под урожаем 2007г.
2. С июня 2006 г. по март 2007г. прогнозы MCX США постепенно понижали оценку мирового производства на 2,063 млн.тн. Конечные запасы к общему потреблению за этот период понизились с 13,3% до 11,3%.
3. Рост цен на овес будет способствовать сохранению площадей под этой культурой. Сейчас овес стоит дороже пшеницы, но совсем немного проигрывает в урожайности.

Анализ: Неделя закончилась большим бычьим сигналом. Укрепление цен на пшеницу оказало поддержку рынку овса. Наиболее вероятна коррекция падения.

(Прокрутка взад/вперед колесика мышки управляет анимацией слайда)





RSK07 [15] - Rapeseed (Canola) LAST: 353.4 CHANGE: ▲ 1.2 HIGH: 357.0 LOW: 350.6 4/13/2007
MA (RSK7,4) = 353.4 MA (RSK7,9) = 355.0 MA (RSK7,18) = 358.0



Уровень сопротивления

Уровень поддержки

Технический анализ ситуации
Рынок рапса в Канаде окреп + 0,66% (+ 5,83 usd/mt) (значительно за счет изменения курса AUD/USD)
Анализ: Канадский рапс на прошлой неделе показал горизонтальное движение в рамках канала цен. Смену общей тенденции мы не наблюдаем.
(Прокрутка взад/вперед колесика мышки управляет анимацией слайда)





СВОТ. Соя – Soybeans

price c/bu ; usd/tn = c/bu / 2,72155 ; 1 th = 36,7437 bu

СОЯ. МСХ США Оценка урожая 2006г.



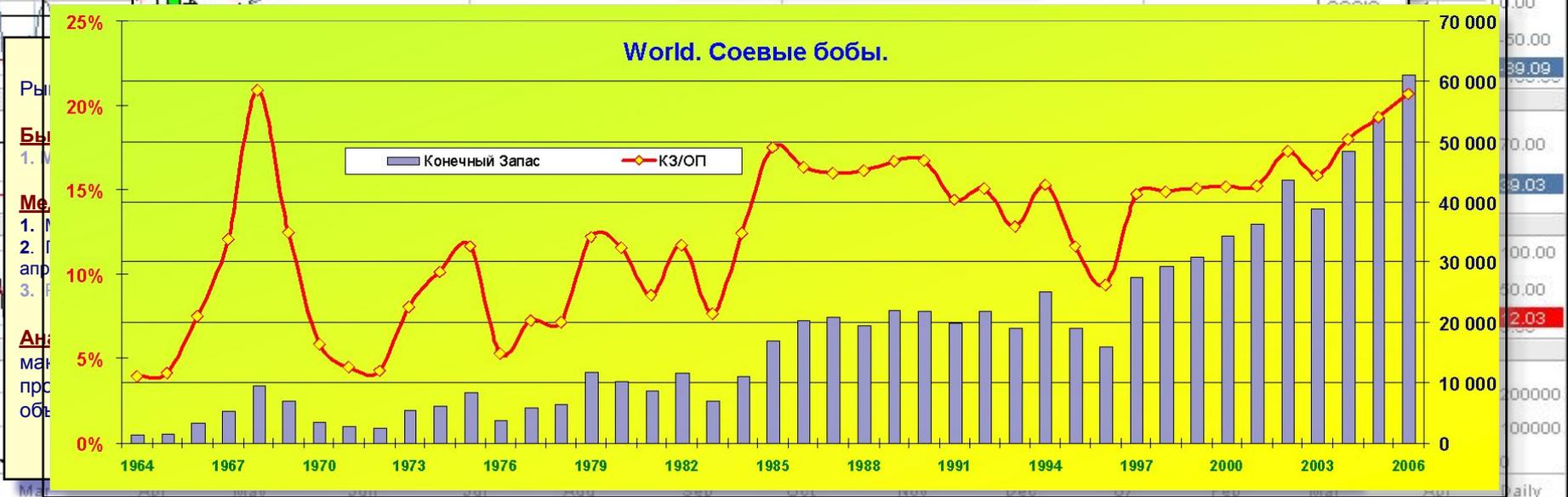
HIGH: 745'4 LOW: 734'6 4/13/2007

(S K7,9) = 751'0 MA (S K7,18) = 759'4
0.2) SHORT = 779'4 LONG = n/a



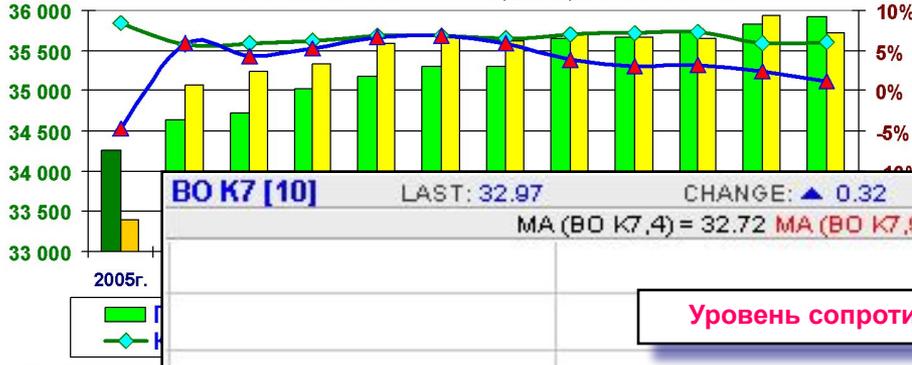
800'0	779'4
790'0	759'4
780'0	
770'0	
760'0	
750'0	
740'0	
730'0	
720'0	
710'0	
700'0	

World. Соевые бобы.





Соевое масло. MCX США Оценка производства 2006г.



31.95
30.00
28.00
26.00
24.00
56.00
42.00
31.24
15.88
0.50
0.00
-0.50
0.00
-23.31
-50.00
-100.00
76.00
64.68
48.00
34.00

Соевое мас

Бычьи факторы и их составляющие:

1. В преддверии посевной под урожай 2007года, рост рынка позволит сохранить под соей необходимые посевные площади при конкуренции с кукурузой.

Анализ: Рынок соевого масла продолжает находится в восходящем тренде. MCX США в апреле увеличил на 0,1% КЗ/ОП. Осцилляторы пока не находятся в зоне перекупленности. Рост рынка может продолжиться к верхней границе коридора, но дивергенция говорит о ослаблении рынка.

(Прокрутка взад/вперед колесика мышки управляет анимацией слайда)

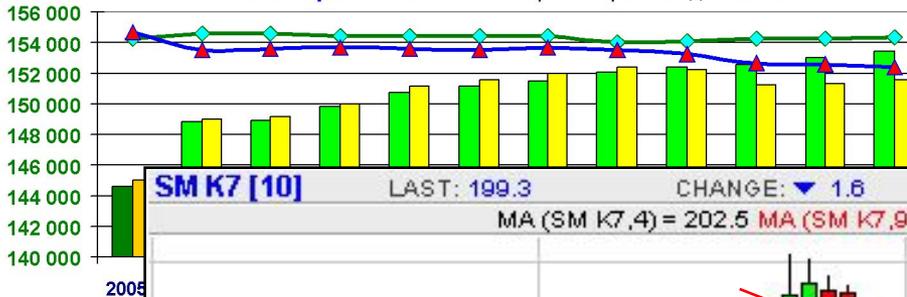




СВОТ. Соевый шрот – Soybean Meal

usd/mt

Соевый шрот. MCX США Оценка производства 2006г.



HIGH: 201.2 LOW: 198.7 4/13/2007



SM K7 [10] LAST: 199.3 CHANGE: ▼ 1.6 HIGH: 201.2 LOW: 198.7 4/13/2007
 MA (SM K7,4) = 202.5 MA (SM K7,9) = 208.1 MA (SM K7,18) = 213.0



240.0
230.0
215.9
209.1
202.5
190.0
180.0
170.0
50.00
32.44
9.93
1.5
-4.8
0.00
-50.00
-97.14
70.00
40.00
27.75

Рынок сое
 Бычий фа

1. Рост цен
2. Рост индекса домашнего скота, как показателя расхода кормов.

Медвежьи факторы и их составляющие:

1. Апрельский прогноз MCX США повысил отношение КЗ/ОП с 2,26% до 2,44%. На 400 тыс.тн. увеличились КонЗап, 283 тыс.тн НачЗап, 412 тыс.тн. производство.

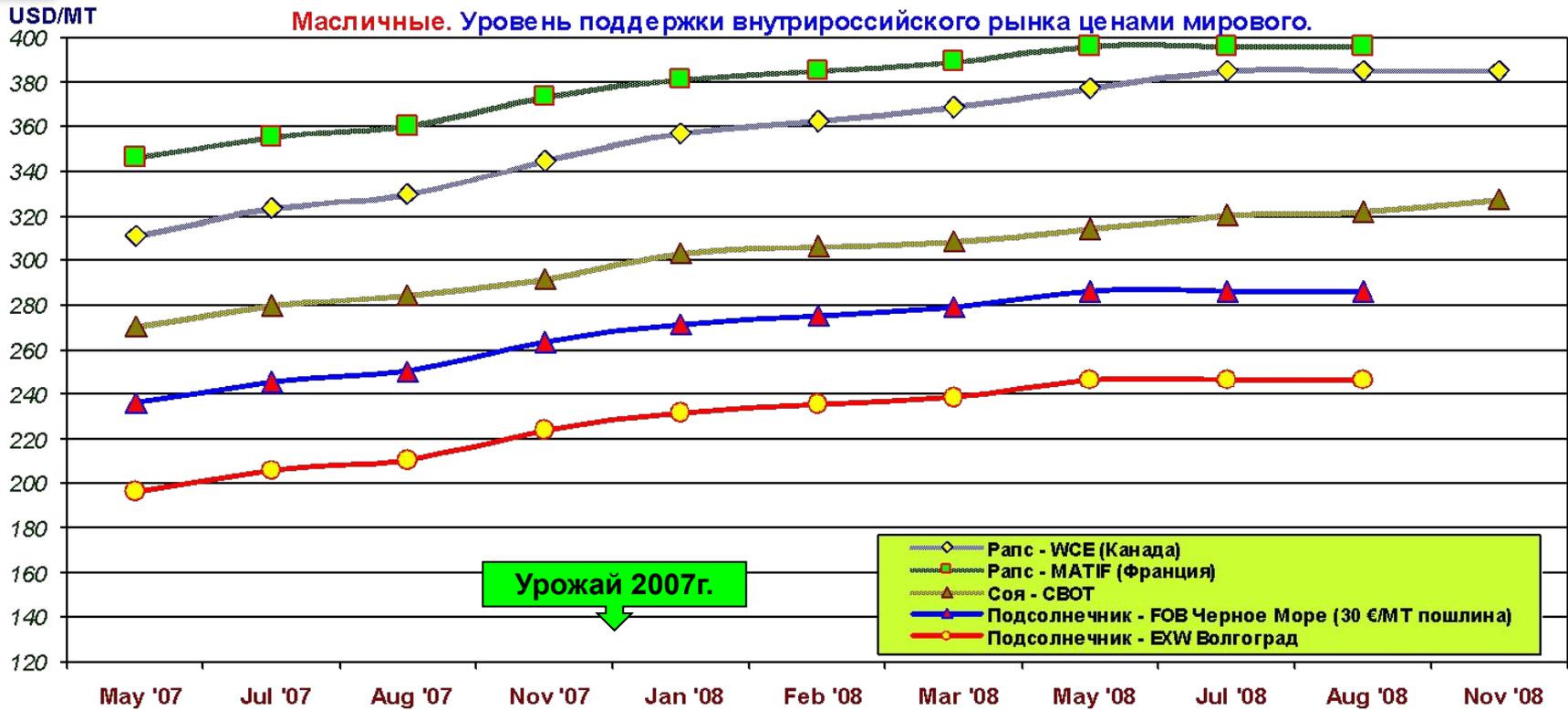
Анализ: Рынок соевого шрота падал всю неделю к нижней границе канала. Увеличение запасов сои означает дополнительные объемы производства шрота. Хотя осцилляторы и находятся в зоне перепроданности, ожидаем коррекцию падения лишь в границах коридора. Сигналов смены общей тенденции нет.

(Прокрутка взад/вперед колесика мышки управляет анимацией слайда)





Масличные. Ценовые ожидания на основе фьючерсов с дальними сроками поставки



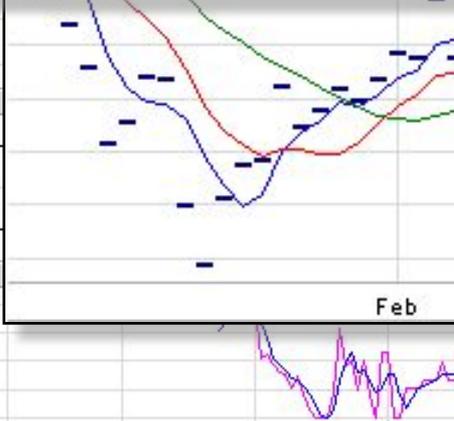
Цены на подсолнечное масло в северных портах Европы поднялись до 770 \$/MT. со сроками поставки июнь-сентябрь 2007г. На октябрь-декабрь 2007г. оно контрактруется по 780 \$/MT. Стабилизировались цены на рапс в Европе. Соевый комплекс просел под воздействием на рынок апрельского отчета МСХ США. (Повышена оценка мирового производства на 4,1 млн.тн., конечных запасов на 3,5 млн.тн)

Примечание:

1. Если внутреннее производство маслосемян в России будет ниже 7 млн.тонн (5,4 млн.тн – подсолнечник, 0,8 млн.тн – соя, 0,8 млн.тн – рапс) , то внутренний рынок установит более высокий уровень цен по сравнению с мировым рынком, если урожай 2007г. будет выше, то цены мирового рынка будут диктовать конъюнктуру в ЮФО и будут «потолком» ценообразования. Ситуация усугубляется экспортными пошлинами – 30 €/тн.



ZEK07 [10] - Denatured Fuel Ethanol LAST: 2.230 CHANGE: ▼ 0.050 HIGH: 2.280 LOW: 2.205 4/13/2007
MA (ZEK7,4) = 2.228 MA (ZEK7,9) = 2.159 MA (ZEK7,18) = 2.167



Технический
Анализ: Рынок этанола находится в боковом тренде на площадях под кукурузой на 15%. Рынок отыграл эту

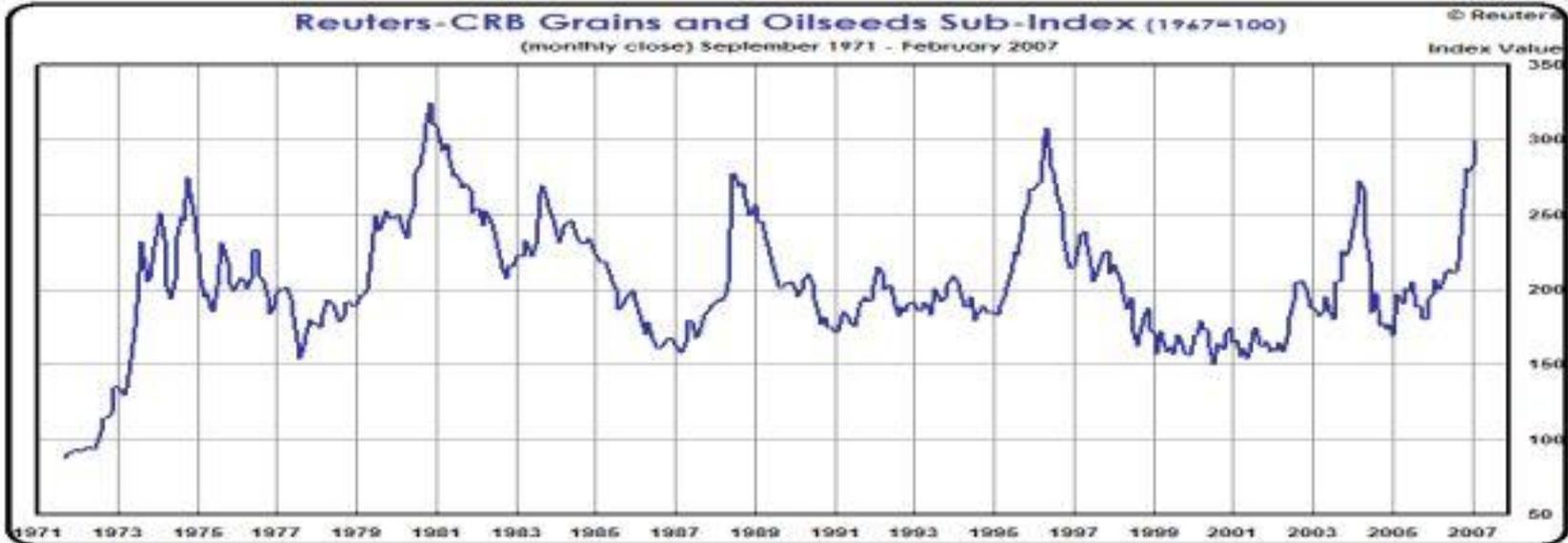
(Прокрутка взад/вперед колесика мышки управляет анимацией слайда)

Mar Apr May Jun Jul Aug Sep Oct Nov Dec '07 Feb Mar Apr Daily



CRB Future Indexes Grains & Oilseeds - Зерновые и масличные

Анализ ситуации			
Индекс товарного рынка зерновых и масличных за последнюю неделю вырос			
13.04.07	05.04.07	+/-	%
278,75	274,29	+ 4,46	+ 1,63 %





CRB Future Indexes Livestock - Домашний скот

CRB LIVESTOCK SUB-IND CASH .. daily OHLC plot

Анализ ситуации			
Индекс товарного рынка домашнего скота снизился.			
13.04.07	05.04.07	+/-	%
310,19	315,57	- 5,08	- 1,61%





CRB Future Indexes Energy - Энергетический индекс

CRB ENERGY SUB-INDEX CASH ... daily OHLC plot





Уважаемые господа !

По этим ссылкам Вы можете скачать учебные материалы по техническому анализу рынка:
(необходимо быть подключенным к Интернет)

АГРОСПИКЕР :

"Краткий справочник технического анализа"

(формат "pps" (презентация) - 500 кб)

ЛИТЕРАТУРА

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФЬЮЧЕРСНЫХ РЫНКОВ. Теория и практика

Джон Дж. Мэрфи. (формат "doc" 479 страниц) - 10.6 Mb

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ОТ А ДО Я ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ОТ А ДО Я

Стивен Б.Акелис (формат "pdf" 235 страниц) - 3.35 Mb

ОСНОВЫ БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ

Александр Элдер (формат "doc" 109 страниц) - 1.55 Mb

ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ НОВАЯ НАУКА

Томас Р. Демарк (формат "doc" 155 страниц) - 1.92 Mb

ЯПОНСКИЕ СВЕЧИ. ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ЯПОНСКИЕ СВЕЧИ. ТЕХНИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

Стив Нисон (формат "pdf" 322 страниц) - 5.53 Mb