

Дайджест-календарь прогнозов и решений от УК БФА

Август 2009

Пн Вт Ср Чт Пт Сб Вс

3
Настроение: Август- тоже лето.
Рабочий режим: Метафора «Японский сад» (Прыг-скок по камушкам. Кабы не поскользнуться).

04.08
Индекс ММВБ
впервые с середины июня оказался выше **1 100 пунктов**

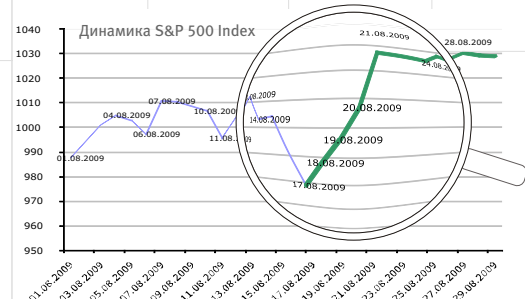
07.08
Индекс ММВБ на закрытие дня и недели составил **1 115,41 пункт (+5,9 % за неделю).**

10
Настроение: Ни шатко. Ни валко.
Рабочий режим: UST-10*.
Не забываем смотреть внимательно.
* Доходность 10-летнего публичного госдолга США.

11 12 13 14 15 16

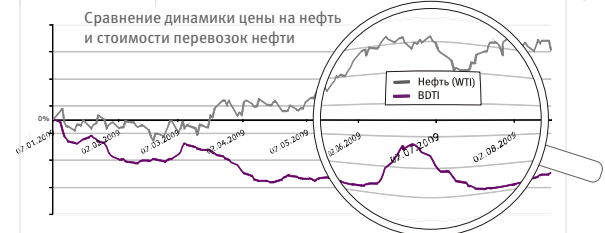
17
Настроение: Топтаться.
Рабочий режим: Водичку трогать.
Значимое событие: Сентябрь - закрытие финансового года в США.
Лучший актив на покупку: S&P 500 Index*??
* Индекс, отражающий динамику котировок акций 500 крупнейших компаний США

18 23



24
Настроение: Бодрость.
Гипотеза: Нефть растет, потому что нефть не возят*.
Восторг: Лучший вопрос частного инвестора по итогам первого полугодия 2009 года: «Сколько купил СБЕРА?!»
* См. **BALTIC DIRTY TANKER INDEX (BDTI)** - Индекс стоимости перевозок сырой нефти

25 28 29 30



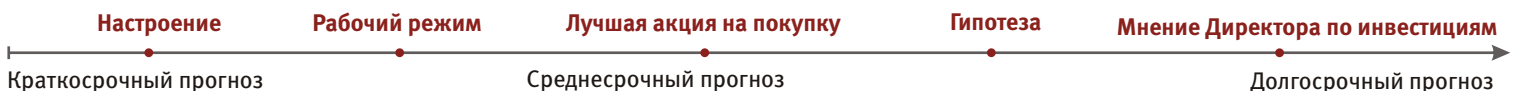
Подробнее см. на 2-й странице Дайджеста

Мнение Директора по инвестициям:

Рабочий слоган 2010 года:

Актуальность прогнозов сохраняется

Сентябрь						
1	2	3	4	5	6	
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30				
Октябрь						
1	2	3	4			
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30	31	
Ноябрь						
				1		
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
				30		
Декабрь						
					1	2
					3	4
					5	6
					7	8
					9	10
					11	12
					13	14
					15	16
					17	18
					19	20
					21	22
					23	24
					25	26
					27	28
					29	30
					31	



Январь

1 2 3
4 5 6 7 8 9 10
11 12 13 14 15 16 17
18 19 20 21 22 23 24
25 26 27 28 29 30 31

Февраль

2 3 4 5 6 7 8
9 10 11 12 13 14 15
16 17 18 19 20 21 22
23 24 25 26 27 28

Март

2 3 4 5 6 7 8
9 10 11 12 13 14 15
16 17 18 19 20 21 22
23 24 25 26 27 28 29
30 31

Апрель

1 2 3 4 5
6 7 8 9 10 11 12
13 14 15 16 17 18 19
20 21 22 23 24 25 26
27 28 29 30

Май

1 2 3
4 5 6 7 8 9 10
11 12 13 14 15 16 17
18 19 20 21 22 23 24
25 26 27 28 29 30 31

Июнь

1 2 3 4 5 6 7
8 9 10 11 12 13 14
15 16 17 18 19 20 21
22 23 24 25 26 27 28
29 30

Июль

1 2 3 4 5
6 7 8 9 10 11 12
13 14 15 16 17 18 19
20 21 22 23 24 25 26
27 28 29 30 31

Август

1 2
3 4 5 6 7 8 9
10 11 12 13 14 15 16
17 18 19 20 21 22 23
24 25 26 27 28 29 30
31

Сентябрь

1 2 3 4 5 6
7 8 9 10 11 12 13
14 15 16 17 18 19 20
21 22 23 24 25 26 27
28 29 30

Октябрь

1 2 3 4
5 6 7 8 9 10 11
12 13 14 15 16 17 18
19 20 21 22 23 24 25
26 27 28 29 30 31

Ноябрь

1
2 3 4 5 6 7 8
9 10 11 12 13 14 15
16 17 18 19 20 21 22
23 24 25 26 27 28 29
30

Декабрь

1 2 3 4 5 6
7 8 9 10 11 12 13
14 15 16 17 18 19 20
21 22 23 24 25 26 27
28 29 30 31

Реальный спрос

ПРИЧИНА

Низкий уровень реального спроса на нефть

ФАКТ “Нефть не берут”

Низкий объем перевозок сырой нефти

СЛЕДСТВИЕ

Сокращение объемов перевозок сырой нефти
Сохранение уровня постоянных издержек перевозчиков при резком снижении объема заказов на транспортировку уменьшает рентабельность бизнеса. (В настоящее время супертанкеры приносят \$6 734 в сутки. Владельцам требуется \$12,27 тыс. долларов, чтобы выплатить жалование команде, оплатить страховки, починку, ГСМ и другие текущие расходы, по данным лондонской Drewry Shipping Consultants Ltd. Один из крупнейших операторов супертанкеров Frontline Ltd. сообщает, что ему необходимо \$32,4 тыс. в сутки для того, чтобы окупить плавание, если в расчет принимать финансовые расходы. (По данным службы энергетической информации, МИГ Интерфакс, 24.08.2009)

Инвестиционный спрос

ПРИЧИНА

Инвестиционный спрос на нефть как основной актив при девальвации Доллара США

ФАКТ “Нефть растет”

Спекулятивная игра на срочном рынке на изменении индекса **ВДТ** и знании реальных денежных потоков инвестиционного спроса

СЛЕДСТВИЕ

Использование емкости супертанкеров в качестве места хранения нефти без ее фактической транспортировки