

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ

Ανασκόπηση για το Μήνα Ιανουάριο του 2008

Στη διάρκεια του πρώτου μήνα του έτους, η διεθνής αγορά εμπορευμάτων κινήθηκε με αυξημένη μεταβλητότητα καταγράφοντας οριακή άνοδο, ενισχύοντας την ανοδική πορεία του μηνός Δεκεμβρίου 2007. Οι κινήσεις στο μέτωπο των επιτοκίων στην οικονομία των Η.Π.Α., οι ενέσεις ρευστότητας από τις μεγάλες κεντρικές τράπεζες και η πορεία του αμερικανικού νομίσματος και ο πυρετός των subprime loans εξακολουθούν να αποτελούν τα βασικά σημεία εστίασης επενδυτών και αναλυτών, ενώ η πτώση των τιμών των μετοχών οδήγησαν ομόλογα και εμπορεύματα σε υψηλότερα επίπεδα. Η πορεία του αμερικανικού νομίσματος συνεχίζει να ευνοεί σε μεγάλο βαθμό την αγορά εμπορευμάτων, οδηγώντας τις τιμές πολλών προϊόντων σε νέα υψηλά 52 εβδομάδων. Οι αρχικές πτωτικές συνεδριάσεις για το πρώτο 15ήμερο οδήγησαν το δείκτη CRB έως το σημείο στήριξης των 350 μονάδων. Η συνέχεια ήταν εντελώς διαφορετική και η αγορά ξεκίνησε ένα νέο ανοδικό ράλι που την οδήγησε σε νέα υψηλά 52 εβδομάδων. Στις τελευταίες 3 ημέρες συνεδριάσεων, η αγορά έως τις 370 μονάδες, αφού «έκαναν» την εμφάνισή τους ισχυρές αγοραστικές κινήσεις από hedge funds. Ο όγκος συναλλαγών για τον πρώτο μήνα του 2008 ήταν αυξημένος, στοιχείο του ενδιαφέροντος των επενδυτών, όσο και της σημασίας της ευρύτερης αγοράς. Τελικά, ο δείκτης έκλεισε στις 369,46 μονάδες έναντι 358,71 μονάδων για τον προηγούμενο μήνα, επιδεικνύοντας ισχυρή ανοδική ορμή. Στο τέλος του Ιανουαρίου ο δείκτης CRB εξακολουθεί να κινείται πάνω από τον κινητό μέσο όρο των 50 ημερών. Σε τεχνικούς όρους, βραχυπρόθεσμα, ο δείκτης CRB θα δοκιμάσει πιθανότατα να διατηρήσει το επίπεδο των 370 μονάδων, σημείο στο οποίο εκτιμάται ότι οι πωλητές θα εμφανιστούν εξαιτίας των σημαντικών κερδών σε πολύ μικρό χρονικό διάστημα, αλλά και λόγω της υψηλής αβεβαιότητας που κυριαρχεί στις αγορές των επενδύσεων παγκοσμίως. Τέλος σε αυτήν τη φάση, οι στηρίξεις των 360 και 350 μονάδων φαίνονται ισχυρές.

© Στην αγορά των πολύτιμων μετάλλων, η οποία περιλαμβάνει τα πολύτιμα μέταλλα χρυσό, άργυρο, πλατίνα και παλλάδιο, ο δείκτης της πολύτιμων μετάλλων της Goldman Sachs GPX τις πρώτες συνεδριάσεις του μήνα παρουσίασε μια πλάγια και ελαφρώς καθοδική τάση και στη συνέχεια να κυριαρχούν οι τάσεις εκλογίκευσης. Οι δυνάμεις των αγοραστών ήταν ισχυρές, ενώ οι πωλητές είχαν περιοριστεί σε παθητικό ρόλο, με την εικόνα να μην διαφοροποιείται σημαντικά μέχρι τα τέλη του μήνα. Ο δείκτης των πολύτιμων μετάλλων κινήθηκε έντονα ανοδικά και «έκλεισε» στις 1.266,45 μονάδες σε σχέση με τις 1.160 μονάδες του μηνός Δεκεμβρίου και πλέον το «στοίχημα» που έχει δοθεί για τις επόμενες συνεδριάσεις είναι η διατήρηση ή μη του παραπάνω επιπέδου τιμών. Έντονη ήταν η πορεία του δείκτη βιομηχανικών μετάλλων σε όλη διάρκεια του μηνός Ιανουαρίου προς τις 440 μονάδες. Ο δείκτης GYX (χαλκός, αλουμίνιο, χάλυβας, κ.ά.), κινήθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα, κάτω έως και τις 400 μονάδες, ωστόσο η συνέχεια ήταν εντελώς διαφορετική με το δείκτη να κλείνει στις 437,68 μονάδες. Ο δείκτης των αγροτικών προϊόντων GKX της Goldman Sachs κινήθηκε ανοδικά και με υψηλή μεταβλητότητα. Οι πρώτες συνεδριάσεις οδήγησαν με ευκολία το δείκτη πάνω από τις 420 μονάδες. Το κλείσιμο των 408,44 μονάδων έναντι των 380 μονάδων του προηγούμενου μήνα «δίνει» σαφή εικόνα για την πορεία των επόμενων εβδομάδων. Ο δείκτης των ζώντων εμπορευμάτων GVX κινήθηκε πλάγια, συνεχίζοντας την ευμετάβλητη πορεία του ενώ στις τελευταίες συνεδριάσεις του μήνα κινήθηκε εκ νέου κοντά στις 230 μονάδες για να «κλείσει» τελικά στις 228,94 μονάδες. Τέλος, ο δείκτης των ενεργειακών εμπορευμάτων GJX της Goldman Sachs αρχικά κινήθηκε πτωτικά έως τις 300 μονάδες και έπειτα από τη δημιουργία ενός ανοδικού χάσματος «ξέφυγε» και έκλεισε κοντά στις 315 μονάδες.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ CRB



ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ



ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΟΛΥΤΙΜΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ



ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ



ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΖΩΝΤΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ



ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΠΡΩΤΩΝ ΥΛΩΝ



Ειδική Ανακοίνωση προς Όλα τα Ενδιαφερόμενα Μέρη

Η πληροφόρηση που περιέχεται στο δικτυακό τόπο www.iraj.gr (Investment Research and Analysis Journal ή IRAJ) και στην παρούσα ανάλυση (ή γενικά παρουσίαση) βασίζεται σε ευρέως δημοσιοποιημένα στοιχεία, στατιστικές βάσεις δεδομένων, ετήσιους απολογισμούς, ενημερωτικά δελτία, επίσημες ανακοινώσεις και άλλες εξειδικευμένες πηγές πρωτογενούς ή δευτερογενούς έρευνας, οι οποίες κατά την άποψη των εκπροσώπων του δικτυακού τόπου είναι έγκυρες, αξιόπιστες και οι κατά το δυνατόν αντιπροσωπευτικότερες του προς εξέταση αντικειμένου. Το IRAJ δεν έχει προβεί σε πρωτογενή ή εμπειριστατωμένο έλεγχο του συνόλου των αναγραφόμενων πληροφοριών / στοιχείων και κατά συνέπεια δεν εγγυάται με απόλυτο τρόπο την ποιοτική και ποσοτική ακρίβεια των δεδομένων και απόψεων που εμπεριέχονται σε αυτήν. Η πληροφόρηση και οι απόψεις που παρουσιάζονται, υφίστανται κατά τη χρονική στιγμή της εκπόνησης της ανάλυσης, αποτελούν προϊόν συνθετικής και κριτικής μεθόδου, και ενδέχεται να μεταβληθούν μετά τη συγκεκριμένη ημερομηνία χωρίς καμία ειδοποίηση από μέρους του IRAJ προς τα ενδιαφερόμενα μέρη. Παράλληλα, είναι πιθανόν, οι απόψεις που βασίζονται σε διαφορετική μεθοδολογία ανάλυσης (θεμελιώδη, τεχνική ή στατιστική ανάλυση) αλλά και σε διαφορετική θεώρηση να μην βρίσκονται, κατά αναγκαίο τρόπο, σε απόλυτη αρμονία μεταξύ τους και ως εκ τούτου τα εξαγόμενα δεδομένα / συμπεράσματα ανάλογα με τα χρησιμοποιηθέντα κριτήρια να δίστανται ή να διαφοροποιούνται. Οι αγορές μετοχών, χρήματος και εμπορευμάτων χαρακτηρίζονται παραδοσιακά από υψηλό βαθμό μεταβλητότητας (volatility), με αποτέλεσμα να καθίσταται κατά καιρούς ιδιαίτερα δύσκολη η απόπειρα πρόβλεψης των μελλοντικών τάσεων. Παράμετροι, όπως οι εταιρικές εξελίξεις, οι μακροοικονομικές και μικροοικονομικές ισορροπίες, οι κλιματολογικές συνθήκες, το επίπεδο των αποθεμάτων και η εν γένει προσφορά και ζήτηση των προς διαπραγμάτευση χρεογράφων παρουσιάζουν ταχείς ρυθμούς αλλαγών ως προς την πληροφόρηση που διαχέεται στην επενδυτική κοινότητα και κατά συνέπεια οι εναλλαγές των προσδοκιών οδηγούν με τακτικό και συνήθως απρόβλεπτο τρόπο σε μικρές ή μεγάλες διακυμάνσεις των τιμών.

Οι προβλέψεις που αναφέρονται στις αναλύσεις του δικτυακού τόπου www.iraj.gr δύνανται να αποτελούν ένα μόνο από τα πολλά υπονήφια / πιθανά σενάρια μελλοντικών εξελίξεων, ανάλογα με τις διαφορετικές κάθε φορά υποθέσεις που λαμβάνονται υπόψη για την εξαγωγή τους. Επίσης δύνανται να εκφράζονται ως προσωπικές απόψεις των συγγραφέων και όχι κατ' αναγκαίο τρόπο ως βασικές θέσεις που εκπροσωπούν το δικτυακό τόπο IRAJ σε ευρύτερη διάσταση. Όλες οι απόψεις οι οποίες βασίζονται σε προβλέψεις μεγεθών χρηματοοικονομικής φύσεως υπόκεινται σε σημαντικούς κινδύνους και αβεβαιότητες ως προς την τελική υλοποίησή τους, με αποτέλεσμα να απαιτείται εξαιρετική προσοχή στη χρήση αυτών των προβλέψεων ως κριτήρια επενδυτικής συμπεριφοράς.

Οι μελέτες και οι αναλύσεις του δικτυακού τόπου www.iraj.gr (Investment Research and Analysis Journal ή IRAJ) δεν αποτελούν προτροπή για την αγορά, πώληση ή διακράτηση αξιών και εκπονούνται με κύριο αλλά όχι αποκλειστικό σκοπό την ενημέρωση των επενδυτών. Τόσο ο κάτοχος όσο και οι συντελεστές του δικτυακού τόπου www.iraj.gr δεν καθίστανται σε καμία περίπτωση υπεύθυνοι για πάσης φύσεως ζημιές, οφέλη ή διαφυγόντα κέρδη, που προέκυψαν από επενδυτικές επιλογές, οι οποίες βασίστηκαν στα συμπεράσματα ή τα αποτελέσματα των αναλύσεων που δημοσιεύθηκαν. Απαγορεύεται ρητώς η αναπαραγωγή, χρησιμοποίηση και διανομή του εν λόγω προϊόντος χωρίς την έγγραφη άδεια του IRAJ και των εκπροσώπων του.
