

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ

Ανασκόπηση για το Μήνα Φεβρουάριο του 2006

© Στη διάρκεια του δεύτερου μήνα του έτους 2006, η διεθνή αγορά των εμπορευμάτων χαρακτηρίστηκε από σημαντική πτώση τιμών, υψηλή μεταβλητότητα, αλλά και αυξημένο όγκο συναλλαγών, κυρίως λόγω της πτωτικής κίνησης των ενεργειακών εμπορευμάτων. Η πορεία του δείκτη Commodities Research Bureau ήταν έντονα πτωτική στο πρώτο 20ήμερο του μήνα, στη συνέχεια έλαβε χώρα μια μικρή σχετικά αύξηση στις long θέσεις από τους επενδυτές, και τελικά εκ νέου πωλήσεις και προσπάθεια σταθεροποίησης. Η τιμή του δείκτη εμπορευμάτων CRB στη διάρκεια της αρχικής πτωτικής κίνησης προσέγγισε τις 320 μονάδες, κλείνοντας τελικά στις 324,84 μονάδες εν συγκρίσει με τις 348,14 μονάδες για το μήνα Ιανουάριο '06. Παρά την καθοδική πορεία, η μη διάσπαση του κρίσιμου επιπέδου των 320 μονάδων στη διάρκεια του μηνός Φεβρουαρίου ίσως να αποτελεί θετικό νέο για την αγορά, η οποία “χρειάζοταν” μια ισχυρή αποκομιδή κερδών. Η μεταβλητότητα στην αγορά των εμπορευμάτων εξακολουθεί να κινείται σε ανώτερα επίπεδα, συγκρινόμενη με τους ιστορικούς μέσους όρους, γεγονός το οποίο λαμβάνεται με ιδιαίτερη προσοχή από τους επενδυτές αν και βραχυχρόνια ευνοεί τις long θέσεις. Σε τεχνικούς όρους, βραχυπρόθεσμα, ο CRB πιθανότατα θα δοκιμάσει να διασπάσει δυναμικά τα επίπεδα των 330 μονάδων, ενώ στον αντίποδα οι στηρίξεις των 320 μονάδων και 315 μονάδων θα δοκιμασθούν σε περίπτωση συντήρησης της πλάγιας καθοδικής τάσης.

© Στην αγορά των πολύτιμων μετάλλων, η οποία περιλαμβάνει τα πολύτιμα μέταλλα χρυσό, άργυρο, πλατίνα και παλλάδιο, ο δείκτης της πολύτιμων μετάλλων της Goldman Sachs διατηρήθηκε πάνω από τις 750 μονάδες στη μεγαλύτερη διάρκεια του εξεταζόμενου μήνα. Η τιμή του χρυσού διατηρήθηκε στα 560 δολάρια / ουγκιά και έδωσε ισχυρό ανοδικό τόνο στην αγορά των πολύτιμων μετάλλων, ενώ και το παλλάδιο με την πλατίνα κινήθηκαν ανοδικά. Για το μήνα Μάρτιο, κρίσιμο τεστ θα αποτελέσει η διατήρηση ή μη των 745 μονάδων αν και βραχυχρόνια αυτό θα είναι δύσκολο, αφού η άνοδος από αρχές του 2006 είναι ιδιαίτερα έντονη. Έπειτα από την άνοδο στις πρώτες συνεδριάσεις του μήνα, ο δείκτης των βιομηχανικών μετάλλων (χαλκός, αλουμίνιο, χάλυβας, κ.ά.), κινήθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα, κάτω από τα επίπεδα των 325 μονάδων, με τη δυναμική των τιμών να διατηρείται όμως σε υψηλά επίπεδα για το νέο του έτους. Τελικά, ο δείκτης έκλεισε στις μονάδες 318,27 μονάδες έναντι 325,11 μονάδων για το μήνα Ιανουάριο, με την ανοδική ορμή να «ηρεμεί» για ένα μήνα. Ο δείκτης των αγροτικών προϊόντων της Goldman Sachs στην εξεταζόμενη περίοδο, κινήθηκε θετικά, με την προσπάθεια διάσπασης των 225 μονάδων να είναι επιτυχημένη, κλείνοντας τελικά στις μονάδες 225,22 μονάδες έναντι 221,05 μονάδων. Ο δείκτης των ζώντων εμπορευμάτων κινήθηκε με υψηλή μεταβλητότητα για ακόμα ένα μήνα, συνεχίζοντας την πτωτική τάση του. Ο δείκτης τελικά έκλεισε κάτω από τα επίπεδα των 220 μονάδων και πλέον υπάρχει μια πιο ήπια προοπτική για την πορεία της αγοράς. Η αγορά δεν διατηρεί πλέον την ισχυρή στήριξη στα επίπεδα των 220 μονάδων και μόνο η πιθανή προσέγγιση σε αυτά τα επίπεδα θα δημιουργήσει ενδεχομένως μία θετική προοπτική. Τέλος, ο δείκτης ενεργειακών πρώτων υλών κινήθηκε έντονα, με την τιμή του πετρελαίου να δίνει τον τόνο για την ευρύτερη αγορά για έναν ακόμα μήνα. Σε επίπεδο συνολικής αγοράς, ο δείκτης έκλεισε στα τα επίπεδα των 219,24 μονάδων έναντι 245 μονάδων περίπου για τον προηγούμενο μήνα.

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 υποψήφια / 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.
